

SZAKDOLGOZAT

Kalóczkai Martin

2022

Magyar Agrár- és Élettudomány Egyetem
Károly Róbert Campus

**A Jász-Plasztik Kft. tevékenységének
komplex elemzése 2018 és 2021 között**

Konzulens

Dr. Tóth Eszter Ilona

egyetemi docens

Készítette

Kalóczkai Martin

pénzügy és számvitel szak

nappali tagozat

2022

TARTALOMJEGYZÉK

1.	BEVEZETÉS	1
2.	SZAKIRODALMI ÁTTEKINTÉS	2
2.1.	A gazdasági elemzés szükségessége	2
2.2.	A gazdasági elemzéshez szükséges adatok forráshelyei	4
2.3.	Az elemzés célja és mutatói csoportosítása	7
2.4.	A pénzügyi és vagyoni mutatók	9
3.	A JÁSZ-PLASZTIK KFT. BEMUTATÁSA	12
4.	A JÁSZ-PLASZTIK KFT. VAGYONI HELYZETÉNEK VIZSGÁLATA	17
4.1.	A mérlegadatokat elemzése	17
4.1.1.	Az eszközök összetétele	17
4.1.2.	A források összetétele	24
4.2.	Fedezettség vizsgálat	27
4.3.	A tőkeszerkezet elemzése	28
5.	A JÁSZ-PLASZTIK KFT. PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK VIZSGÁLATA	30
5.1.	Likviditási mutatók elemzése	30
5.2.	Tőkeáttételi mutatók elemzése	32
6.	A JÁSZ-PLASZTIK KFT. EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ELEMZÉSE	35
6.1.	A vállalkozás jövedelmezőségének elemzése	35
6.1.1.	Árbevétel arányos jövedelmezőség	35
6.1.2.	Tőkearányos jövedelmezőség	37
6.1.3.	Eszközarányos jövedelmezőség	39
6.1.4.	Élőmunka arányos jövedelmezőség	42
6.2.	Hatékonyságvizsgálat	44
7.	KÖVETKEZTETÉSEK, JAVASLATOK	46
7.1.	Következtetések	46
7.2.	Javaslatok	47

8. ÖSSZEFOGLALÁS.....	48
IRODALOMJEGYZÉK.....	50
ÁBRA ÉS TÁBLÁZATJEGYZÉK.....	52
MELLÉKLETEK.....	53

1. BEVEZETÉS

A 21. századi modern gazdaságban kiemelkedő feladat egy vállalkozás tevékenységének vagyoni, pénzügyi, likviditási és jövedelmezőségi helyzetének feltárása, ezt indokolja és igazolja is a választott témám. A **téma aktualitása** az, hogy egy sokoldalú társaságot szerettem volna elemezni, amely a hazai magyar gazdaság egyik erős vállalkozásaként van jelen nem kevés ideje. Régóta érdeklődtem, hogy betekintést nyerjek egy valódi nagy vállalkozás pénzügyi hátterébe, ami e dolgozat segítségével létre is tudott jönni.

Számomra a szakdolgozatom témájának kiválasztása egyértelműnek bizonyult. A Magyar Agrár- és Élettudomány Egyetemen eltöltött éveim során megtapasztaltam, hogy melyek azok a tantárgyak, amelyek közel állnak a személyiségemhez és érdeklődésemhez. Ilyen tantárgy volt például a vállalkozás tevékenységének elemzése című tanóra. A számvitelnek minden területén, a könyvelésnél, beszámoló készítésnél kiemelkedően fontos a precizitás, a pontos munkavégzés. Egy vállalat beszámolóinak elemzésénél is elengedhetetlennek tartom az alaposítást, számomra ez az alapja mindennek, ezért a számvitel mellett a fent említett tantárgy iránt lelkesedtem és érdeklődtem leginkább. Továbbá, úgy vélem a későbbiekben fel tudom majd használni a dolgozatban elsajátított tapasztalatokat.

Szakdolgozatom **témája**, a már címben is szereplő, 100%-osan magyar tulajdonban lévő, Jász-Plasztik korlátolt felelősségű társaság konszolidált éves beszámoló elemzésén alapszik. A vizsgált időszak négy évet foglal magába, 2018-tól kezdődően, 2021-ig. A vállalkozás konszolidált éves beszámolóiba bevonja 4 leányvállalatát, a JASPLASTIK-SK spol.s.r.o-t, a Jász-Plasztik Autócentrum Kft.-t, a JASZ PLASZT RO S.R.L.-t és a Jász-Plasztik Rent Kft.-t.

A szakdolgozatom megírásának a legfontosabb **célja**, hogy egy vállalkozás pénzügyi kimutatásai alapján vizsgáljam meg, elemezzem a vállalkozást, így megállapítva az adott időszaki gazdasági helyzetét. Egy cég vagyoni-, pénzügyi-, jövedelmezőségi helyzetének vizsgálata rendkívül hasznos mind maga a vállalkozás vezetőinek, tulajdonosainak, mind a piac további szereplői számára. Láthatóvá válik számukra a vállalat vagyoni helyzetének stabilitása, fejlődése és, hogy megfelelő mennyiségű jövedelmet képesek-e megteremteni.

2. SZAKIRODALMI ÁTTEKINTÉS

Ebben a fejezetben a gazdasági elemzésekről szóló és a témához kapcsolódó szakirodalmat fogom feldolgozni. Szó lesz a gazdasági elemzés céljáról, a beszámolókról, (mérleg, eredménykimutatás) továbbá a likviditás fogalmával foglalkozok, illetve az elméleti megközelítéseket és a fizetőképesség szempontjából fontos elemek elméleti vizsgálatát végzem el. Levezetem, hogy a fizetőképesség miért fontos egy vállalkozás életében, mit tekinthetünk likvid eszköznek, vizsgálom az idő- és emberi tényező szempontjából is.

2.1. A gazdasági elemzés szükségessége

A körültekintő gazdálkodáshoz és a megfelelő döntések meghozatalához pontos és megalapozott információk szükségesek, így a gazdasági elemzés a vezetők egyik legfontosabb eszköze. A cégelemzés célja a vállalat pontosabb megismerése, hogy információt kapjunk a vállalat működésének folyamatairól, pénzügyi és bevételi helyzetéről, eredményeiről, a vállalati jellemzőiről. Egy vállalat számára a nyereség elérése a legfontosabb mellett, hogy a fizetőképességét meg tudja tartani.

„A vállalkozások megítélésének, értékelésének egyik fontos módszere az elemzés, amely a gazdálkodáshoz nélkülözhetetlen tájékozottság megszerzését segíti elő. Az elemzés tulajdonképpen összefüggések, gazdasági jelenségek és az ezekre ható tényezők feltárását jelenti, tehát a megismerés módjaként határozható meg, amely elősegíti, részben pedig biztosítja a szükséges információk megszerzését.” (BÍRÓ et al. 2012)

Napjainkban rengeteg cég működik, egymással versenyezve. Mindegyik társaság kínálja termékeit, szolgáltatásait és küzdenek a fogyasztók pénzéért. Ugyanakkor viszont nagy különbségek is vannak közöttük: a profit mértéke, az eladások mennyisége, a termelési módszerek, a vezetőség hozzáállása mind olyan tényezők, amelyek megkülönböztetik őket egymástól. A cégelemzés dolga felfedni és megértetni ezeket a tényezőket a jobb döntéshozatal érdekében. Elsődleges cél a jövőben elérhető eredmények meghatározása, a hibák és veszteségek okainak feltárása, valamint azok megszüntetésére való stratégia kialakítása. A több évre visszamenő vizsgálatok eredményei olyan információkat szolgáltatnak a vezetőség számára, melyek segítségével jobban átlátják a cég működését,

pénzügyi helyzetét és ezáltal hozzásegíti őket a jó pénzügyi döntések meghozásához. (BÍRÓ et al. 2003)

Ha az elemzés során kizárólag a számokra koncentrálunk, akkor pénzügyi elemzésről, ha pedig a számok mögötti okokra és egyéb, nehezebben mérhető jelenségekre, akkor minőségi elemzésről beszélhetünk. A két félé elemzés, a pénzügyi és minőségi, csakis együtt alkot teljes képet a cégről. Tehát úgy is mondhatjuk, hogy a cégelemzésnek két része van: a pénzügyi elemzés és a minőségi elemzés. (BIRHER et al. 2007)

A pénzügyi elemzés lényege a cég pénzügyi helyzetének megértése. Ez tulajdonképpen a pénzügyi jelentések (mérleg, eredménykimutatás, cash-flow kimutatás) tanulmányozását és a bennük való elmélyülést jelenti.

A gazdasági elemzés nem csak a belső információ szolgáltatásra alkalmas, hanem külső elemzők, hitelezők és befektetők számára is információt nyújtanak. A hitelezőknek és befektetőknek a gazdasági elemzés segít meghatározni a kockázatokat, melyek a vállalattal való együttműködés során felléphetnek. Rossz gazdasági mutató esetén magasabb kamatozás várható a hiteleknel, szigorúbb feltételekkel fektetnek be a vállalkozásba.

A gazdasági elemzés nélkülözhetetlen eszköze egy vállalkozás irányításához. A vállalkozási tevékenység gazdasági elemzése mindazon tevékenységek összessége, amelyek a társadalmi gazdasági folyamatok által meghatározott vállalkozási-értékteremtési folyamat összefüggéseinek feltárására irányulnak. Az elemzés ok-feltáró tudomány, a vállalati vezetés döntés-előkészítő és ellenőrző funkcióját támogatja.

Az elemzés feladatai a következők:

- a vállalkozási döntések előkészítése, megalapozása,
- a kitűzött célok, feladatok teljesítésének mérése, az eltérések okainak feltárása,
- a vállalkozási tevékenység átfogó elemzése,
- a belső felelősségi és érdekeltségi rendszer kialakításának, működésének segítése.

Az elemzéshez adatokat kell biztosítani a vállalkozónak. Az elemzés alapjául szolgáló információkat:

- a számvitel,
- a statisztika,
- a tervek,
- a különböző szabályzatokban rögzített nyilvántartások,
- külső és belső információk,
- hatályos jogszabályok,

tartalmazzák. Az elemzéshez szükséges adatokat az elemzés céljának megfelelően kell kijelölni és összegyűjteni.

2.2. A gazdasági elemzéshez szükséges adatok forráshelyei

„A törvényben rögzített alapelvek, értékelési előírások alapján ki kell alakítani és írásba kell foglalni a gazdálkodó adottságainak, körülményeinek leginkább megfelelő - a törvény végrehajtásának módszereit, eszközeit meghatározó - számviteli politikát.” (2000. évi C. 14 § 3. bekezdése törvény a számvitelről 2022)

A **számviteli politika** a vállalkozónál a számviteli törvény végrehajtásához szükséges módszerek, eszközök és eljárások összessége, amelyek kihatással vannak a vállalkozó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére, befolyásolják a vállalkozó eredményét.

A **beszámoló készítés és könyvvizetés** időpontja az üzleti évet követő 5. hónap 31. napja. A társaság a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit, magyar nyelven, „A” típusú mérleget és összköltség típusú eredménykimutatást készít. A beszámoló formáját az árbevétel nagyságától, a mérlegfőösszegetől, a foglalkoztatottak létszámától függően határozzák meg. A társaság egyszerűsített éves beszámolót készít, amely mérlegből, eredménykimutatásból, és kiegészítő mellékletből áll.

A jelen esetben azonban, mivel a konszolidált étékeket vizsgálom, nem az egyszerűsített éves beszámolót kell figyelembe vennem. Anyavállalatként a Jász-Plasztik Kft. összevont konszolidált éves beszámolót készít és az egész vállalatcsoport vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét fogja át. Ha a három mutatóérték közül kettő meghaladja az alábbi értékeket, fennáll a konszolidált beszámoló készítési kötelezettség:

- az éves nettó árbevétel a 12.000 millió forintot,
- a mérlegfőösszeg az 6.000 millió forintot,
- az üzleti év átlagos foglalkoztatottjainak száma az 250 fő.

Amennyiben a rájuk szabott követelményeket megtartják, a vállalkozó ezen felsoroltakat akár össze is vonhatja, továbbtagolhatja, illetve igény szerint készíthet más belső szabályzatokat is. (SIKLÓSI et al. 2021)

A vállalkozás összevont (konszolidált) éves beszámolójának részei:

- összevont (konszolidált) mérleg,
- összevont (konszolidált) eredmény kimutatás,
- összevont (konszolidált) kiegészítő melléklet.

A vállalkozásnak ezen esetben készítenie kell összevont (konszolidált) üzleti jelentést viszont ez nem része ennek a beszámoló formának. A későbbiekben felülvizsgált összevont (konszolidált) beszámolót a könyvvizsgálónak össze kell majd hasonlítani az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel, hogy az adatok hitelességet, egyezőséget mutatnak. (HIMBEL et al. 2007)

„A mérleg olyan számviteli okmány, amely a vállalkozás eszközeit és forrásait adott időpontra vonatkozóan, megfelelően értékelve, pénzértékben összesítve, előírt szerkezetben tartalmazza. A mérleg összeállítás tulajdonképpen az eszközök és a források számbavételét és a megfelelő formában történő dokumentálását jelenti.” (SIKLÓSI - VERESS 2011)

A **mérleg** tehát az adott vállalkozás vagyonelemeit tartalmazza, lényegében egy teljes körű vagyonskimutatásnak lehet tekinteni. Általánosságban véve kettős vetületben mutatja egyrészt a vagyontárgyak rendeltetését, a vállalkozás életében betöltött szerepük alapján, az eszközök formájában, másrészt a vagyon eredete alapján, források formájában. Az eszközöket más nevükön aktíváknak, a forrásokat pedig passzíváknak is nevezhetjük. A mérleg a vállalkozás valamennyi eszközeit és forrásait tartalmazza pénzértékben, ezer forintban kerekítve magyar nyelven, a számviteli törvényben megszabottak alapján. Ha a mérlegfőösszeg meghaladja a 100 milliárd forintot, az értékeket millió forintban kell megadni. (SZTANÓ 2006)

Az **eredménykimutatás** a vállalkozó tárgyévi mérleg szerinti az adott időszakban keletkezett eredmények levezetését foglalja magában kialakulási sorrendjükben, meghatározott szerkezetben, formában egy dokumentumként, a beszámoló részeként. Az eredmények hozamokként, ráfordításokként nyilvánulnak meg pénzürtékben kifejezve. Az eredménykimutatás készítése kötelező minden olyan vállalkozásnak, amely kettős könyvvitelt vezet. Az eredménykimutatás a vállalkozás jövedelmezőségéről ad képet legfőbbképpen a piaci szereplők számára. Általánosságban véve, egy vállalkozás eredménykimutatása két féle eljárás szerint készülhet el: összköltség eljárással vagy forgalmi költség eljárással készített eredménykimutatás. (MATUKOVICS et al. 2003.)

A **kiegészítő melléklet** azokat a számszerű adatokat és szöveges magyarázatokat tartalmazza, amelyeket a törvény előír, továbbá mindazokat, amelyek a vállalkozó vagyoni, pénzügyi helyzetének, működése eredményének megbízható és valós bemutatásához a tulajdonosok, a befektetők, a hitelezők számára – a mérlegben, az eredménykimutatásban szereplőkön túlmenően – szükségesek. A kiegészítő melléklet tartalmát, részletezettségét alapvetően befolyásolja a beszámoló alkalmazott formája. A számviteli törvény előírásai szerint a társaságnak a jövedelmezősége alakulását be kell mutatni a kiegészítő mellékletben, ehhez olyan mutatókat célszerű megválasztani, amelyeket a vállalkozás tevékenysége elvár.

Az **üzleti év** a január 1-jétől december 31-ig tartó időszakot jelenti, azaz 12 hónapnyi időtáv, erről kell a társaságnak minden évben kötelezően elkészíteni a beszámolót. A mérleg fordulónapja jellemzően az üzleti év december 31. napja. (SZATNÓ 2006)

A Jász-Plasztik Kft. konszolidációs számviteli politikájában rögzítette, hogy a gazdasági események elszámolása és dokumentálása a kettős könyvvitel és a hozzákapcsolódó analitikus nyilvántartások alkalmazásával történik az eredménykimutatás. „A” jelű összköltség eljárással készül a számlarend pedig csak a számviteli törvény előírása szerinti számlaosztályokat tartalmazza. A társaság forintban vezeti a könyveit, és a konszolidált éves beszámoló ezer forintban készül el.

2.3. Az elemzés célja és mutatói csoportosítása

„Az eszközök és források értékelési szabályzatát a mérleg felépítésének megfelelően célszerű összeállítani és figyelemmel kell lenni a leltárkészítési és leltározási szabályzatra is.” (2000. évi a számvitelről szóló C. törvény 14.§ 2. bekezdése a számviteli alapelvekről)

Mérlegadatok elemzése:

Az **eszközök** adataiból úgynevezett eszközszerkezeti mutatók számszerűsíthetők, amelyekkel az eszközállományon belül számolható fontosabb arányok és azok változásai vizsgálhatók. Megoszlási viszonzyszámok számszerűsítése a legmegfelelőbb módszer a mérlegösszetétel elemzéséhez. Vizsgálhatjuk a mérlegfőcsoportok arányait a mérlegfőösszegekhez viszonyítva, mint például a befektetett eszközök az összes eszközökhöz hasonlítva. Továbbá a mérlegcsoportok arányai összemérhetőek a mérlegfőcsoportokon belül, ezen esetben: a forgóeszközökön belül a készletek, követelések, értékpapírok, pénzeszközök. Illetve a mérlegcsoportokon belül is vizsgálhatók az arányok, hogy a készletek mekkora részét képezik az anyagok vagy áruk csoportja. E viszonzyszámok alapján végezhető elemzés, de mivel több év adatait hasonlítsuk össze egymásával (tárgyév és előző év), a viszonzyszámok időbeli vizsgálatára ad módot, így további összefüggések alakulhatnak ki.

A **források** elemzése során választ kapunk, arra hogy az eszközök működését milyen mértékben fedezik saját forrásból és idegen forrásból a vállalkozásnál. Ide tartozik a céltartalékok aránya mutató, amely a várható és jövőbeni kötelezettségek és azok kockázatának változását mutatja. Hasonló módszerekkel számítandóak, mint az előbbi eszközök oldalánál is.

Eredménykimutatás adatainak elemzése:

Az eredménykimutatásból leginkább a vállalkozás vagyoni helyzete és jövedelmezősége elemezhető, melynek során az alábbi eredménykategóriák segítségével számolhatunk:

- értékesítés bruttó eredménye (fedezeti összeg),
- az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye,
- a szokásos vállalkozói eredmény,

- az adózás előtti eredmény,
- az adózott eredmény,
- a mérleg szerinti eredmény,
- az adózás és kamatfizetés előtti eredmény (EBIT),
- az adózott eredmény+fizetett kamatok,
- a bruttó relációs (főpiaci) eredmény.

Az alkalmazandó vetítési alapok:

- az értékesítés nettó árbevétele,
- az értékesítés nettó árbevételének további bevételekkel növelt összege,
- a saját tőke összege,
- befektetett eszközök és készletek összege,
- a lekötött eszközök nettó értéke,
- az összes eszközérték,
- a bérköltség,
- a személyi jellegű ráfordítások,
- a vállalkozás átlagos állományi létszáma,
- a saját tőke és kamatköteles idegen források,
- a vállalkozás átlagos állományi létszáma,
- a relációk (fő piacok) szerinti nettó árbevétel. (BÍRÓ et al. 2010)

Az elemzés során nem mindegyik elem kerül felhasználásra, hiszen a vállalkozás csak összköltség eljárással készíti az eredménykimutatását, ám a fentebbiek között szerepel olyan kategória, ami a forgalmi költség eljárás során testsül meg.

A vállalkozás vagyoni és pénzügyi helyzetére, az abban bekövetkező változásokra vonatkozó átfogó elemzés a mérleg tárgyévi és előző évi adataira épül. Az eszközök és források adatainak felhasználásával az elemzés, a nemzetközi szakirodalomban hagyományosan elfogadott kategóriáknak megfelelően történhet:

- vertikálisan vagy
- horizontálisan.

A vertikális elemzés alkalmazása esetén a mérlegre vonatkozó elemzési számításainkat vagy csak az eszköz vagy csak a forrás oldal adatai alapján végezzük el. A horizontális elemzés

olyan mutatószámok meghatározását jelenti, amelyek számszerűsítése mind az eszköz, mind a forrás oldalról felhasznál mérlegadatokat, azaz az elemzés céljának megfelelően összeveti a mérleg két oldalának valamely csoportját vagy tételét. (BÁN et al. 2017)

2.4. A pénzügyi és vagyoni mutatók

A pénzügyi elemzés információt ad a vállalkozás gazdálkodásáról, vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetéről, eredményeiről és különböző problémáiról. A pénzügyi teljesítmény értékeléséhez használt viszonyszámok alapvetően az éves beszámoló adataira támaszkodva, a múltbeli gazdasági tevékenység alakulásáról adnak képet. Könnyen előállíthatók, értelmezhetők, ugyanakkor a múltbeli teljesítmény alakulásának mérőszámai alapján kevésbé lehet a jövőbeni vállalati teljesítményre következtetéseket levonni.

A **fedezettség vizsgálat** a vállalkozás számára kiemelten fontos a biztonságos pénzügyi háttér biztosítása, avagy hogy képes egyen a saját forrásaiból képes legyen finanszírozni hosszabb távon a befektetett eszközeit. Kiterjedtebb és részletesebb képet kaphatunk a befektetett eszközök fedezetének vizsgálatakor, ha összevetjük egymással a tartós forrásokat és a tartósan lekötött eszközöket. (ZÁMÁN - BÉHM 2016)

A mérleg forrás oldalának adatai alapján **tőkeszerkezeti mutatók** képezhetők a vagyoni helyzet elemzéséhez. A vállalkozások vagyoni helyzetének megítélése során a hazai és nemzetközi gyakorlatban is gyakran számított és értékelt mutatószám a tőkeellátottság, amely a saját tőke arányát mutatja az összes forráson belül. ami arra a kérdésre ad választ, hogy a vállalkozás tulajdonosi köre, milyen, mekkora arányban kívánja lefedni a társaságot saját forrással. A mutatók értékelésekor figyelembe kell venni a vizsgált cég üzleti tevékenységek pénzügyi igényeit, amelyek termelő, kereskedelmi vagy szolgáltatási tevékenységben különböznek egymástól.

A vállalat pénzügyi elemzése során alkalmazott mutatószámok fő csoportjai:

- Likviditási mutatók
- Tőkeáttételi mutatók
- Hatékonysági mutatók
- Jövedelmezőségi mutatók

A **likviditási mutatók** a vállalkozások rövid távú fizetőképességének kifejezői, a vállalkozás hitelképességének megítélését segítik. A vállalkozások likviditásának meghatározásánál a rendelkezésre álló, és a szokásos vállalkozási üzletmenet mellett előteremthető pénzügyi eszközöket állítják szembe az adott időpontban esedékes kötelezettségekkel. A likviditás vizsgálható rövid és hosszú távra. (BÉHM 1998)

„A likviditás egy vállalkozás „egzisztenciájának” biztosításához a legfontosabb feltétel..”
(ZÁMÁN - BÉHM 2016)

Likviditási mutatók:

- Likviditási mutató
- Likviditási gyorsráta
- Pénzeszköz likviditás
- Hitelfedezeti mutató
- Működő tőke

A **tőkeáttételi mutatók** a forrásokat jelző vertikális mutatószámok, amelyek a vállalat finanszírozási szerkezetét jellemzik, megmutatják, hogy a vállalat milyen mértékben támaszkodik saját, valamint hitel típusú forrásokra. A tőkeáttételi mutatók a vállalat finanszírozási tevékenységét, finanszírozási szerkezetét mutatják, kifejezik a vállalat finanszírozási kockázatát. Minél nagyobb a hitel/tőke aránya a vállalat finanszírozási szerkezetében, annál nagyobb mértékű a tulajdonosok szabad pénzáramának a változékonysága, a tulajdonosi tőke kockázata. (PÁLINKO - SZABÓ 2006)

Az erre vonatkozó értékelések alapja lehet: az adósságállomány, mint hosszú lejáratú idegen forrás és az összes tartós forrás kifejezése és az adósságállomány fedezettségének számszerűsítése.

Tőkeáttételi mutatók:

- Adósságállomány fedezettsége
- Adósságállomány aránya
- Saját tőke aránya

A **jövedelmezőségi mutatók** leginkább eredménykategóriákból számíthatóak. A vállalkozás gazdálkodása akkor jövedelmező, ha egy bizonyos időtartamot például egy évet vizsgálva, az értékesítés nettó árbevétele, az egyéb, valamint a pénzügyi és a rendkívüli bevételei meghaladják az értékesítés költségeit és ráfordításait, így az adózás előtti eredménye nyereség. A jövedelmezőség kifejezése lehetséges %-ban vagy Ft-ban. (BÉHM 1998)

Jövedelmezőségi mutatók:

- Árbevétel arányos jövedelmezőség
- Tőkearányos jövedelmezőség
- Eszközarányos jövedelmezőség
- Élőmunka arányos jövedelmezőség

A **hatékonysági mutatók** a társaság forgóeszközeinek körébe tartozó eszközcsoporthoz kihasználtságát mutatják, milyen gazdaságosan használja a vállalkozás a birtokában lévő eszközöket. Kifejezik, hogy az eszközökbe történő befektetés milyen gyorsan, hányszor térül meg a vizsgált periódusban.

Hatékonysági mutatók:

- Készletek forgási sebessége
- Nettó forgótőke forgási sebessége
- Tárgyi eszközök hatékonysága
- Tárgyi eszköz igényesség
- Munkaerő hatékonysága
- Munkaerő igényesség

A hatékonyság fogalma alatt tehát az erőforrások felhasználásának gazdaságosságát értjük. A tevékenységek gazdaságosságának vizsgálatához és összehasonlító elemzéséhez olyan gazdasági mutatókra van szükség, amelyek sokoldalúan jellemzik a gazdálkodás mikro-szintű hatékonyságát. Minél gyorsabb a megtérülés, annál kisebb tőkelekötéssel biztosítható a vállalat folyamatos működése, és közvetetten annál nagyobb a lekötött tőke egységére jutó hozam. (PÁLINKO - SZABÓ 2006)

3. A JÁSZ-PLASZTIK KFT. BEMUTATÁSA

Mielőtt még nekikezdenék a Jász-Plasztik Kft. tevékenységének komplex elemzéséhez, betekintést nyújtanék a vállalkozás történetébe és tevékenységi körébe.

A Jász-Plasztikot 1990-ben alapította Kasza Lajos, unokatestvérével, Kasza Jánossal karöltve Jászberényben. Kasza Lajos magyar gépészmérnök és vállalkozó, az egyik legnagyobb magyar tulajdonú cégcsoport, a Jász-Plasztik alapítója és tulajdonosa. A magyar Forbes magazin 50 leggazdagabb magyar listájának kilencedik helyezettje volt 2019-ben 116,9 milliárd Ft becsült vagyonnal. 2021-ben a vagyona már 170,9 milliárd forintra gyarapodott, mégis a leggazdagabbak listáján visszaesett, így a 13. helyet tekintheti sajátjának. A tsz akkori ipari ágazatában végigjárta annak ranglétráját, előbb szerelő, azután műhelyvezető lett, később ipari ágazatvezetőként dolgozott. Később konfliktusa támadt a tsz vezetőségével, így otthagyta azt. 1986-ban, a már említett unokatestvérével kisservezetet alapítottak, ennek keretében rakták össze fél év alatt az első fröccsöntő gépüket is, melyet autóalkatrészekből, mezőgazdasági gépek alkatrészeiből építettek.

A Jász-Plasztik Kft. logója



Forrás: www.jp.hu

Kezdetben jelentős megrendelést kaptak bútoralaktrészekre, bútorszerelési anyagokra a salgótarjáni Síküveggyártól, illetve nagy megrendelőjük volt ekkor a Villamos szigetelő- és Műanyaggyár. Kasza Lajos, unokatestvérével karöltve, remek érzéssel észlelte a fröccsöntésben rejlő üzleti tevékenységet. A fröccsöntő berendezéshez való alkatrészeket mezőgazdasági gépekből szerelték ki össze, majd alakították át: első munkáik során például a Zala Bútorgyár számára készítettek PVC alkatrészeket, de készítettek üvegasztalok befogóelemeit is. 1990-ben a korábbi kisservezeti formát felváltva megalapították az igényeknek jobban megfelelő, az új gazdasági és jogrendbe jobban beleillő Jász-Plasztik

Kft-t. Az első üzemcsarnok egy tehénistállóból alakult ki, ahol már műanyag akkumulátor edényeket készítettek többek között a Peroinnak és a súlysápi Unitechnika számára. A frissen, a műanyag üzletági piacra kikerült vállalkozás hamar komoly megrendelőire talált, mint például a Samsung és az Electrolux majd a 90-es évek közepén a Sony-nak is szállították termékeiket. Kezdetben szerszámkészítés volt az elsődleges tevékenységi kör, majd az évek múltával pedig mindig bővült az előállított termékek kínálata.

Jelenleg akkumulátorgyártással, építőipari szigetelő lemezgyártással, festékek, ragasztók és csomagoló anyagok gyártásával továbbá műanyag hulladékok és PET palackok feldolgozásával, újrahasznosításával tevékenykedik. A több lábon álló stratégia érvényesül tehát a cégnél, hiszen még az autóiparban és fröccsgyártásban is jelen van. A vállalat modernkori fő célja, hogy a fogyasztói társadalom által generált hulladékokat minél nagyobb részét fel tudják dolgozni. A cégstruktúra nem egyszerű szemétként tekint a hulladékra, hanem mint másodlagos nyersanyagra, hiszen egy teljesen új terméket gyártanak belőle. A hulladékokon kívül, használt ólomsavas akkumulátorokat, PET palackokat és LDPE/HDPE fóliákat is feldolgoz.

Gyártó és kereskedelmi tevékenységeiknek köszönhetően több földrészen is ismerik a Jász-Plasztik nevet. Multinacionális vállalatok, mint például Samsung, Philips, Electrolux számára beszállítanak alkatrészeket, amit Európa szinten minden háztartásában megtalálhatóak a cég által gyártott termékek. Jászberényben több üzemegység működik. A szerszámüzem, ahol szerszámtervezés és szerszámkészítés történik. Teljeskörűen elvégzik a sorozatgyártáshoz szükséges szerszámok tervezését és gyártását végleges 3D-s illetve rajzi szerszámgyártási dokumentáció alapján. A legmodernebb technológiát képviselő eszközparkkal készítik el a szerszámokat. Műanyagüzemben műanyag fröccsöntéssel, különböző gépekkel számos igényt tudnak megvalósítani a partnereknek, valamint a háztartási és szórakoztató elektronikai, illetve 4 az autóipari termékek nagy sorozatú gyártásában. A vállalat ISO9001, ISO14001 irányítási rendszerekkel rendelkezik.

A vállalkozás szolgáltatásai és termékei

A vállalkozás több piacon és iparágban részvételét teszi lényeges előnyben részesíteni a több lábon állás stratégiáját, abból a célból, hogy ha esetlegesen egyik piacon nem hozna, akkor nyereséget az elvártaakkal szemben, akkor tudja a társaság kompenzálni ezt a többi piacról.

Jelenlegi legfőbb tevékenységei a következők:

- műanyag feldolgozás,
- akkumulátorgyártás és nagykereskedelem,
- gyártószerszámok készítése és javítása,
- fuvarozás,
- vakolat és festék gyártás,
- szállítmányozás, expedíció,
- ingatlan bérbe adás,
- hulladék feldolgozás.

A következőkben néhány tevékenységéről részletesen kitérek, abból a célból hogy átfogóbb képet kaphassunk a vállalkozás munkavégzéséről.

Alkatrészek

Dekor alkatrészek gyártása is a tevékenységek között szerepel. Két nagy autógyárnak szállítanak. A Suzuki és a Volkswagen csoportnak kül- és beltéri szerelt dekor és funkcionális alkatrészeket. Extruder és daráló üzemegységben táblás formában gyártanak PMMA, PS lemezeket, tekercses formában pedig PS, PET fóliákat többféle vastagságban, hosszúságban és szélességben. PP anyagból extrudálással készítenek üregkamrás lemezeket is a csomagoló,- reklám- és az építőipar számára. PE habosított fóliagyártásra alkalmas extrudersorral is rendelkezik a vállalat, így sztreccs- és síkfólia gyártását is meg tudják valósítani. EPS formahab és tömbhab üzemenben automata gépekkel a csomagoló és az építőipar számára állítanak elő formahabokat.

Festékek készítése

Festés tevékenység keretein belül a műanyag alkatrészek festését és szerelését végzik. Manuális festéssel, valamint robotfestővel ellátott kabinokban vízbázisú festékekkel egy, illetve több rétegben matt vagy fényes felületet létrehozva. Műanyag dekorálás, napi szinten több tízezer alkatrészen végeznek préselést valamint tamponozást.

Akkumulátorkészítés

Akkumulátor üzemenben gépjárműindító és járműmeghajtó (ólomsavas) targonca akkumulátor előállításában a piacvezetők közé tartoznak. A gyártás mellett értékesítenek

akkumulátor-tartozékokat, szaktanácsadással is az ügyfelek rendelkezésére állnak, de foglalkoznak hulladék akkumulátorok visszagyűjtésével-újrahasznosításával, valamint fejlesztésekkel is. A festék- és vakolatgyártó üzemben Jamix márkanév alatt környezetbarát homlokzati és lábazati vakolatokat, beltéri-, kültéri diszperziós falfestékeket, vakolatalapozókat és építőipari segédanyagokat gyártanak. Emelett hőszigetelő vakolatrendszereket, ágyazó és ragasztóhabarcsokat, valamint kiegészítő termékeket állítanak elő, illetve értékesítenek. Háztartási és ipari tisztítószeret, továbbá autókemikáliákat például ioncserélt víz, szélvédőmosó, fagyálló folyadék készül a vegyi anyag üzemegységben.

Szállítmányozás

A vállalkozás logisztikai területen a szállítmányozási tevékenységüket saját, nyomkövetővel felszerelt és mobiltelefonnal ellátott fuvarszközökkel látják el bel- és külföldi viszonylatban egyaránt. A Jász-Plasztik kamionjai főként Ausztriába, Spanyolországba, Olaszországba, Romániába és Lengyelországba szállítanak export termékeket. Szívesen teljesítenek más megbízók által adott fuvarmegbízásokat is. Szinte bármilyen igényt ki tudnak elégíteni, az sem jelent gondot, ha túl méretes árut vagy ADR-s darabárut kell szállítani. A vámügyintézés helyben történik. Vámügynökség számos tevékenységre jogosult, export- import-, regisztrációs adó ügyintézés, VPID szám igénylés. Rendelkeznek halasztott vámfizetési-, engedélyezett címezési-, elektronikus vám elő állítási-, valamin elektronikus egyszerűsített kiviteli engedéllyel. Összességében a tehergépjárműveik 8 500 00 kilométert tesznek az év 365 napja alatt, vagyis 212-szer kerülnek meg a Földet évente.

A JP Autocentrum egyik márkakereskedése



Forrás: www.jpauto.hu

Autóipar

Ahogy már említettem előzőleg, a cég az autóiparban is jelen van. Ez a Jász-Plasztik Autócentrum ahol a vállalat egy külön cégcsoportja KIA Motors, Suzuki, Mazda és Mercedes-Benz márkájú személygépjárművek, személy- és áruszállító transzporterek fogalmazása, szervizelése és műszaki vizsgáztatása történik. Az autócentrum telephelyei országosan sok helyen megtalálhatóak, többek között Veszprém, Budapesten, Kecskeméten és Nyíregyházán.

Borászat

A borászati piac is a vállalat érdekeltségei között található. A Gál Tibor Pincészet hosszú évek alatt Eger egyik legnevesebb és legjobb borászatává nőtte ki magát. 2011-ben a pincészet megsegítésére, csendestársként a Jász-Plasztik Kft. csatlakozott, hogy a Gál családdal együtt karöltve továbbörökítse az alapító munkásságát és elképzeléseit. A közös munka azóta is sikeres és nagy érdeklődésnek örvend, hiszen a pincészet már leányvállalként van jelen a nagyvállalkozás palettájában.

Telephelyek

A Jász-Plasztik Kft három országban különböző telephelyein több ezer főt foglalkoztató jászberényi székhelyű cégcsoport. Jelenleg Magyarországon körülbelül 3000 főt foglalkoztat több telephelyen, amiket a vállalkozás, úgynevezett zöldmezős beruházásként hozott létre. A vállalat székhelyén Jászberényben 1800-1900 fő dolgozik. A többi munkavállaló Nyíregyházán kb. 600 fő, Nagyrédén kb. 400 fő és Jászapátin 70-80 fő alkalmazott van. E számok általánosak az évek alatt ingadozott a dolgozók száma. Különböző gyártóüzemei országszerte megtalálhatóak a vállalkozásnak, mint például Madarason, Pécsen és a szlovákiai Galántán. Ezekben gyártószalag egységek, karbantartó egységek, fejlesztő egységek, saját fejlesztői laborok vannak és tervező mérnökök is dolgoznak. Továbbá telepi gondnokság, a gyárterület kézbentartása érdekében, központi raktár, a késztermékek, anyagok, félkész termékek tárolása miatt. Rendelkezésre áll még a gyárterületen autóműhely és lakatosműhely. Jászberényben, a központi irodában található az ügyvezetés, könyvelés, munkaügy, informatika, SAP irányítás és a munkavédelemi rész.

4. A JÁSZ-PLASZTIK KFT. VAGYONI HELYZETÉNEK VIZSGÁLATA

Egy társaság átfogó vagyoni helyzetének értékelése történhet egyfelől az eszközök és források összetételének elemzésével, másfelől pedig különféle mutatószámok felhasználásával.

4.1. A mérlegadatok elemzése

A mérleg nagyvonalú elemzéséhez alkalmas módszer lehet az egyes mérleg sorok, eszköz- és forráscsoportok tárgyévi és előző évi megoszlási viszonyszámainak számszerűsítése és az így meghatározott, számított viszonyszámok időbeli összehasonlítása. Az összevetés eredményeként kapott lényegesebb eltérések rámutathatnak a fontosabb gazdálkodási folyamatokra, azok eszköz- és forrásszerkezetre gyakorolt hatásaira és egyben ráirányíthatják a figyelmet a részletesebben vizsgálandó vagyonelemekre.

Az előzőekben leírtak alapján egy vállalkozás vagyoni helyzetének átfogó értékelése történhet egyrészt az eszközök és források összetételének elemzésével, másrészt különféle mutatószámok felhasználásával.

4.1.1. Az eszközök összetétele

Az Jász-Plasztik Kft. eszközeinek megoszlását az 1. táblázat szemlélteti.

1. táblázat: Az eszközök megoszlása százalékosan

MEGNEVEZÉS	2018	2019	2020	2021
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	51,31%	54,11%	48,89%	49,13%
FORGÓESZKÖZÖK	48,20%	45,35%	49,47%	48,98%
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	0,49%	0,54%	1,64%	1,89%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	100%	100%	100%	100%

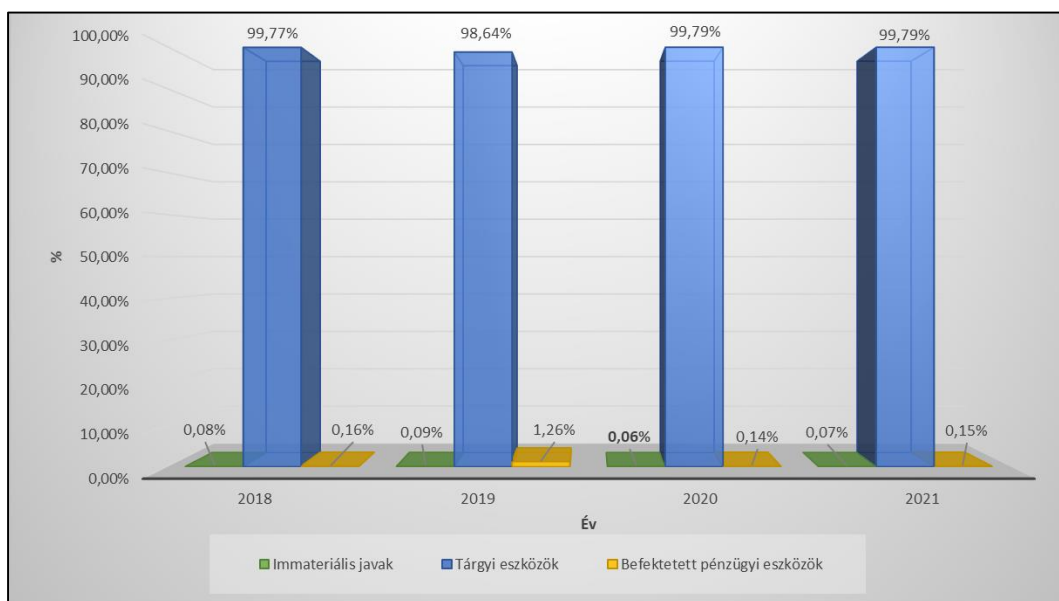
Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolója alapján saját szerkesztés

A **befektetett eszközök aránya** mutató megmutatja, hogy a vállalat összes vagyonán belül mekkora hányadot tesznek ki a tartós befektetett eszközök, valamint kifejezi a vállalkozás tőkeigényességét, hiszen a tartós befektetett eszközök lekötik a tőkét, lassan térülnek meg. A szakirodalom szerint, a mutatóértékek akkor elfogadhatóak, ha 30%-70% közötti tartományban vannak. Ahogy látható az 1. táblázatban, a vizsgált időszakban a kívánt értékek között voltak a mutatószámok. A társaság aktíváinak több mint 50%-át a befektetett eszközök tették ki 2018 és 2019-ben, 2020-ban változott ez az arány. 2019-re 3,79%-kal emelkedett a befektetett eszközök értéke, ami a tárgyi eszközökön belüli, beruházások és felújítások emelkedése miatt tudható be. A következő évben szintén hasonló aránnyal növekedett, ugyanezen, beruházások gyarapodásából, azonban a forgóeszközök magasabb aránnyal emelkedett a befektetett eszközökkel szemben, így 2020-ban már a forgóeszközök biztosították a mérlegfőcsoport nagyobb részét. 2021-ben 10,27%-kal nőtt a befektetett eszközök értékei, ez a műszaki berendezések állományemelkedése miatt következett be.

A **forgóeszközök aránya** arról tájékoztat, hogy az összes eszköz között milyen arányt képvisel a rövidtávon befektetett eszközök értéke. Az értékek 45% és 49% között ingadoznak. Az 1. számú táblázaton leszűrhető, 7,41%-os csökkenés történt a vállalkozásnál 2019-ben, javarészt a készletek és követelések fogyásából adódva. A forgóeszközök értékénél, 2020-ra 25,65%-os emelkedés történt, ami számban kifejezve 15 817 354 ezer Ft nagyságú gyarapodás. Az utolsó vizsgált évben, a mérlegértéket tekintve növekedett a forgóeszközök értéke, azonban a többi eszközökhöz mérve minimálisan csökkent az aránya.

Az **aktív időbeli elhatárolások** igen csekély arányt képviselnek az eszközökön belül. A vizsgált évek mindegyikében rendelkezett a vállalkozás aktív időbeli elhatárolásokkal a következő évekre elszámolt bevételek és elszámolt költségek által. 2018 és 2019-ben fél százalékos arányt képeztek az eszközök között. Ennek ellenére, 2020-ban drasztikus, 349%-os, azaz több mint háromszoros emelkedés volt észlelhető a mérlegértékében az előző évhez képest. Arányokat tekintve 1,1%-kal növelte az eszközökben való részesedését. 2021-re szintén gyarapodás volt megfigyelhető, de már csak minimálisabb mértékű.

A következőkben a mérlegcsoportok arányosítása helyeződik előtérbe a mérlegfőcsoportokhoz. A következő oldalon található, 1. ábrán láthatjuk a **befektetett eszközök megoszlását** a vizsgált évek alatt.



1. ábra: A befektetett eszközök megoszlása

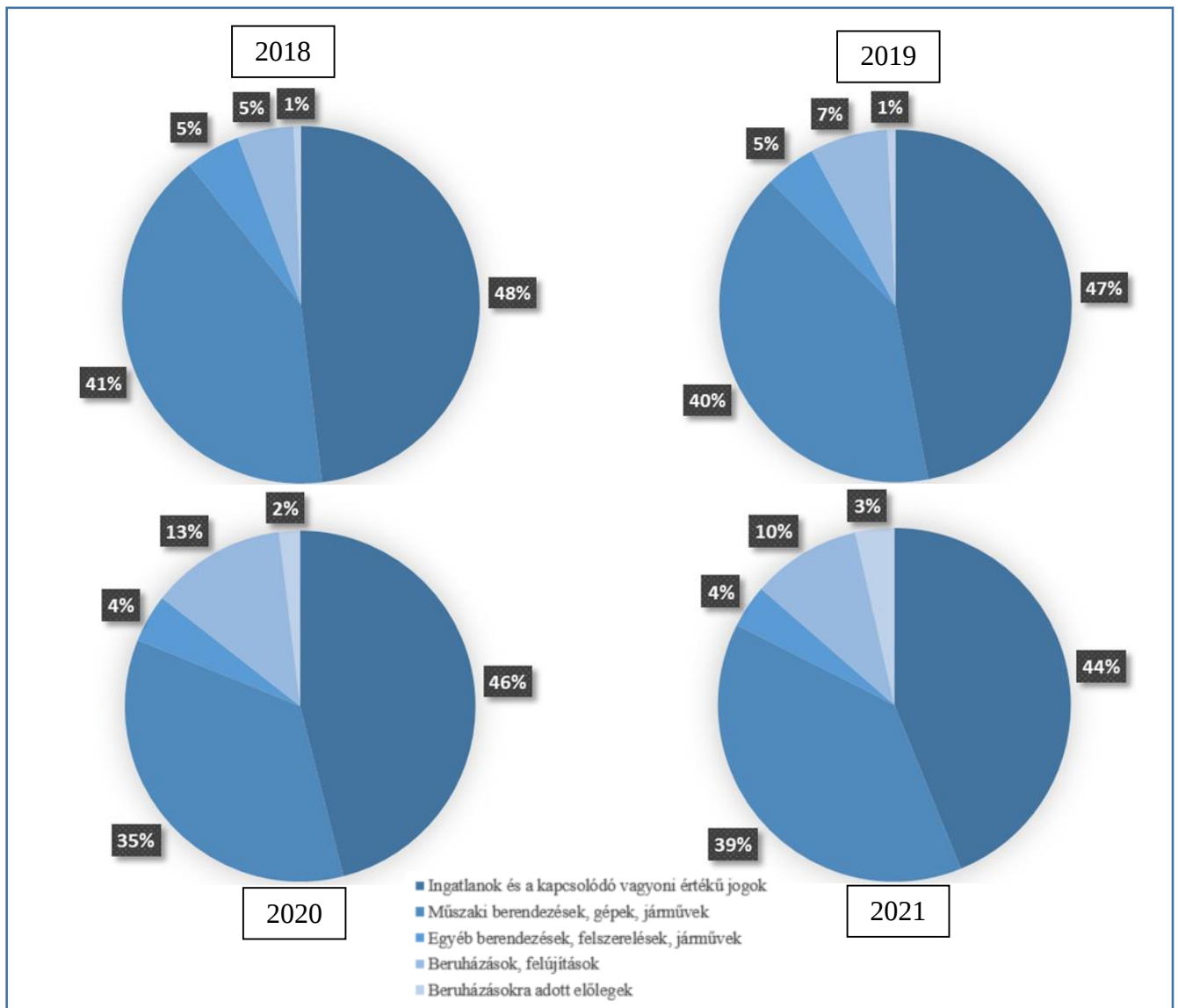
Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

Az **immateriális javak** aránya között csupán a vagyoni értékű jogok és szellemi termékek mérlegtételek mellett szerepelnek értékek. E mérlegcsoport mutatójának nagysága igen alacsony, a vizsgált időszakokban 0,06% és 0,09% értékek között mozognak az arányok. Ide tartoznak az előző évekből áthozott számítógépes programok és egyéb értékek.

Tárgyi eszközök aránya mutató emelkedő értéket jelez mind a négy vizsgált évben, a befektetett eszközök között a legnagyobb eredményt mutatják, ami azt jelenti, hogy a vállalkozás jelentős számú tárgyi eszköz készlettel rendelkezik. Átlagot tekintve minden egyes évben 6,05%-kal emelkedett a mérleg második mérlegfőcsoportjának az értéke. 2018. évben 99,77% az aránymutató értéke, ami a következő évre 1,13%-kal csökkent, annak ellenére, hogy a mérlegértéke nőtt. 2020-ban a beruházások, felújítások mérlegértéke majdhogynem megkétszereződött, ennek okából is tudott 5,28%-kal növekedni a tárgyi eszközök aránya. Stagnálódott a 99,79%-os részarány a 2021. évben, ugyanakkor műszaki berendezések és a beruházásokra adott előlegek magas emelkedése miatt, a tárgyi eszközök értéke számban kifejezve több mint 7 milliárd forinttal tudott gyarapodni.

A **befektetett pénzügyi eszközök** minimális részét képezik a befektetett eszközöknek a vizsgált évek alatt. Kettő mérlegtételnél van aktív értékingadozás a befektetett pénzügyi eszközökön belül, a tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban, illetve az egyéb tartósan adott kölcsönnél. A diagramon szereplő első évben 0,16%-ot tesz ki a másik kettő csoporthoz

képest. A következő évre a mérlegfőcsoport értéke több mint, 8 szorosára emelkedett, pontosabban 836,09%-kal, így mindössze 1,1%-kal tudott emelkedni a részaránya. A drasztikus emelkedést az eredményezte, hogy a kapcsolt vállalkozásban tartósan adott kölcsön 826 300 E Ft-tal gyarapodott a 2019-es évben. A 2020. évre visszaesett a befektetett eszközök értéke 0,14%-ra, majd a rákövetkezendő évre csak 1 százalékkal nőtt a részarányt tekintve.



2. ábra: A tárgyi eszközök összetétele

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

A mérlegcsoportokon belüli arányok vizsgálatát illetően a vállalkozás tárgyi eszközeinek összetételét részletezem a 2. ábra kördiagramjai alapján.

A tárgyi eszközök hét alcsoportjából, a vállalkozásban csupán öt csoportban írtak jóvá értékeket az évek alatt, a tenyészállatok és a tárgyi eszközök értékhelyesbítéseinek soraiba nem tartoznak számértékek. A 2. ábracsoporton, jól leolvasható a kördiagramokról, hogy minden egyes négy évben az ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok képeztek a tárgyi eszközök döntő részét.

Az *ingatlanok és vagyoni értékű jogok* részarányai 44% és 48% között mozogtak a vizsgált időszakban. 2018-ban 48%-ot képviselt a tárgyi eszközök között, ami az azt követő évre csupán egy százalékot csökkent, annak ellenére, hogy a mérlegértéke 0,29%-kal gyarapodott. A 2020. évben 3,02%-ot növekedett az ingatlanok értéke, pénzmértékben nézve, több mint egy milliárd forintos változás, ingatlanok vásárlásából adódóan, azonban ismét 1%-ot csökkent a részarány, ahogy azt a kördiagram is mutatja. Az utolsó vizsgált évben emelkedett a legmagasabb százalékban az értéknagyság, számosítva 5,06%, mégis 46%-ról 44%-ra esett vissza az ingatlanok megoszlási aránya az előző évhez képest. Ez a visszaesés a növekedés ellenére annak köszönhető, hogy a többi mérlegcsoport nagyobb arányban növekedett az ingatlanokhoz képest.

A sorban folytatódó, a mérlegcsoporton belül második legnagyobb részarányt képviselt osztály, a *műszaki berendezések, gépek, járművek* vizsgálata következik. Az első vizsgált évben, a tárgyi eszközök 41%-át tette ki, ami értékben 29,1 milliárd Ft a 70,7 milliárd forinthez képest. A következő évre az alcsoport részaránya 40%-ra csökkent, 2020-ra pedig még 5%-kal esett lentebb. 2019-hez képest 2020-ra 8,58%-kal redukálódott a mérlegérték, a vállalkozás ez évben tehát mérhetően fogyasztotta illetve elhasználódta a műszaki berendezései. A 2021. évre azonban jelentős értékű berendezéseket, gépeket, járműveket vásárolt a vállalkozás főképp telephelyei gyárainak korszerűsítése céljából, hiszen 21,17%-kal növekedett meg a mérlegértéke, aminek eredményeként a megoszlási arány 39%-ra gyarapodott vissza.

A következő mérlegcsoportban, az *egyéb bevételek, felszerelések, járművek* 2018 és 2021 között stagnált értékben voltak jelen a tárgyi eszközök között. A vizsgált időszak első kettő évében 5-5 százalékos megoszlást képeztek, annak ellenére, hogy 2019-re 4%-ot emelkedett a mérlegérték 2018-hoz képest. 2020 és 2021-ben 4%-ot képviseltek a tárgyi eszközök között, néhány század százaléknyi változások történtek. Az utolsó vizsgált évre 60 371 E Ft-

tal csökkent az egyéb berendezések értéke az előző évi adathoz képest, de is megtartotta az előző évi arányszázalékot, hiszen stabil értékben mozgott e mérlegcsoport az évek alatt.

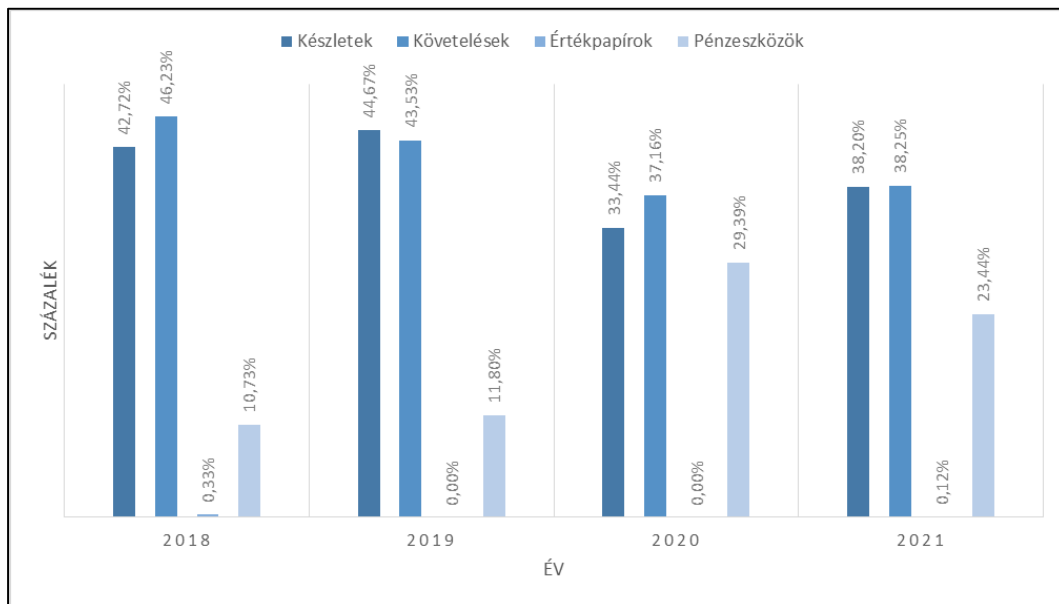
A **beruházások, felújítások** mérlegegyenlege a vizsgált években nagyon ingadozó mozgást mutatott. A 2019. évben 43,81%-kal emelkedett a beruházások értéke, ami 2%-os növekedést eredményezett az előző évhez képest. Rá következő évben ez a növekedés megkétszereződött, ugyanis 84,58%-kal nagyobb értékű szám szerepelt a mérlegben 2020-ban. A 3. ábrán jól leolvasható, hogy e csoport aránya 13%-ra szélesedett. Számszerűsítve 4 milliárd Ft-tal gyarapodott a társaság beruházásokra, felújításokra való kasszája, hiszen magasabb mértékű korszerűsítés történt a cégen belül, amihez szükség volt elegendő tőkére. 2021-re a kördiagram 10%-át képviselték a beruházások, ugyanis 11,43%-kal csökkent a tárgyadat az előző évi bázisadathoz hasonlítva, hiszen elkezdődött a már említett korszerűsítés és fogyni kezdett az értéke.

Végül, de nem utolsó sorban a **beruházásokra adott előlegek** vizsgált időszakbeli adatit hasonlítom össze. A 4 év alatt, 2018 és 2021 között 652,05%-os értékbeli növekedés történt, tehát becslést tekintve 6,5-szeresére növekedett a mérlegben szereplő érték. 2018-ban csupán egy százalékot képviselt a beruházások előlegeiből, a következő évben stagnálódott, szintén ekkora aránnyal szerepelt a kördiagramon. A 2020. évben drasztikus emelkedés történt, az előlegek nagysága 2,7-szeresére gyarapodott, 545 234 eFt-ról 1 474 486 eFt-ra nőtt, így már 2%-os arányt képzett a tárgyi eszközök között. Utolsó vizsgált évre ismét több mint, kétszeresére nőtt a tárgyévi adat az előző évihez képest, ez után pedig 3%-ot képviseltek a beruházási előlegek a vállalkozásban. Ez nagy növekedés annak taglalható be, amiről már az előző bekezdésekben is szó esett, hogy a társaság korszerűsítésbe kezdett az utóbbi évek során.

A következőkben a mérleg második számú mérlegfőcsoportjának, a forgóeszközök elemzése kerül a fókuszba, melyeknek a csoporton belüli megoszlása a 3. ábra oszlopdiagramjain rajzolódik ki.

A **készletek aránymutatója** akkor fogadható el, ha 30 % és 70 % közötti az értéke a mérleg szerint. Ahogyan ez a 4. ábrán látható, mindegyik vizsgált évben teljesült ez, hiszen 33% és 44% között ingázott a készletek aránya. 2018-ban és 2019-ben szinte azonos nagyságban mozogtak a mutató értékei, minimális növekedés volt tapasztalható a részarányokat tekintve,

a mérlegértéke viszont kevesebb lett 3,19%-kal. A vizsgált időszak harmadik évében a mutató eredménye mérsékelten csökkent, 11,23%-kal, ezzel az következtethető le, hogy a vállalkozásban kevesebb alapanyag és félkész termék volt jelen, próbált kevesebb mennyiségből termelni a pandémia idején. 2021-re 24,09%-kal gyarapodott meg a készletek mérlegértéke, a nagyobb mennyiségű anyagok vásárlása miatt, így a forgóeszközök 38%-át fedte le.



3. ábra: A forgóeszközök megoszlása

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

A forgóeszközök másik jelentős csoportjának, a **követeléseknek** elemzése azért kivívóan fontos, mert alakulása szorosan összefügg a társaság pénzállományának alakulásával és közvetlen hatása van a vállalkozás likviditási helyzetére. Az első elemzett évben a legnagyobb részét képezte a forgóeszközök között 46,26%-kal, következő évben kismértékű csökkenés történt a megoszlást tekintve, a mérlegérték pedig 12,81%-kal redukálódott. 2020-ban és 2021-ben az anyagok, befejezetlen illetve félkész termékek és áruk magas értékbeli emelkedésének hatására, átlagosan 9,54%-kal gyarapodott a követelések értéke évente, mégis a részaránya 37,16%-ra esett vissza előbbi, utóbbi évben pedig 38,25-ra, abból az okból, hogy az értékpapírok aránya rohamosan megnövekedett

Az **értékpapírok** nagyon csekély mennyiségben állnak rendelkezésre a vállalkozásban, amit a 4. ábrán is jól leolvasható. Csupán a forgási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal

rendelkezik a társaság, tulajdoni, egyéb részesedéssel, illetve részvényekkel és üzletrészekkel sem gazdálkodik. 2018-ban a forgóeszközök 0,33%-át képviselte az értékpapírok értéke, a további 2 évben pedig nem is volt tulajdonában semmilyen értékpapír, ami jelentős információ elmond a vállalkozási struktúrájáról. 2021-ben ismét rendelkezett értékpapírral a társaság, forgatási célú értékpapírral 99 821 E Ft értékben.

A **pénzeszközök** az első és második vizsgált évben azonos értékben voltak jelen a vállalkozásban és 10% körüli arányt képeztek a forgóeszközökből. 2020-ban drasztikus növekedés következett be, a pénzeszközök mérlegértéke 3,21-szeresére növekedett, ami szintén hasonló, több mint háromszorosára nőtt bankbetétek miatt történt. Ebben az évben képviselték a legnagyobb arányt, 29,39%-ot, ami a következő évben már csak 23%-ot jelentett, a fogyatkozott bankbetétek miatt.

4.1.2. A források összetétele

A források megoszlását a 2. táblázat szemlélteti százalékos értékekben kimutatva.

2. táblázat: A források megoszlása %-os megoszlásban

MEGNEVEZÉS	2018	2019	2020	2021
SAJÁT TŐKE	75,35%	78,46%	78,97%	79,35%
CÉLTARTALÉKOK	0,08%	0,08%	0,08%	0,07%
KÖTELEZETTSÉGEK	20,26%	17,71%	17,21%	17,30%
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4,30%	3,74%	3,75%	3,27%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	100%	100%	100%	100%

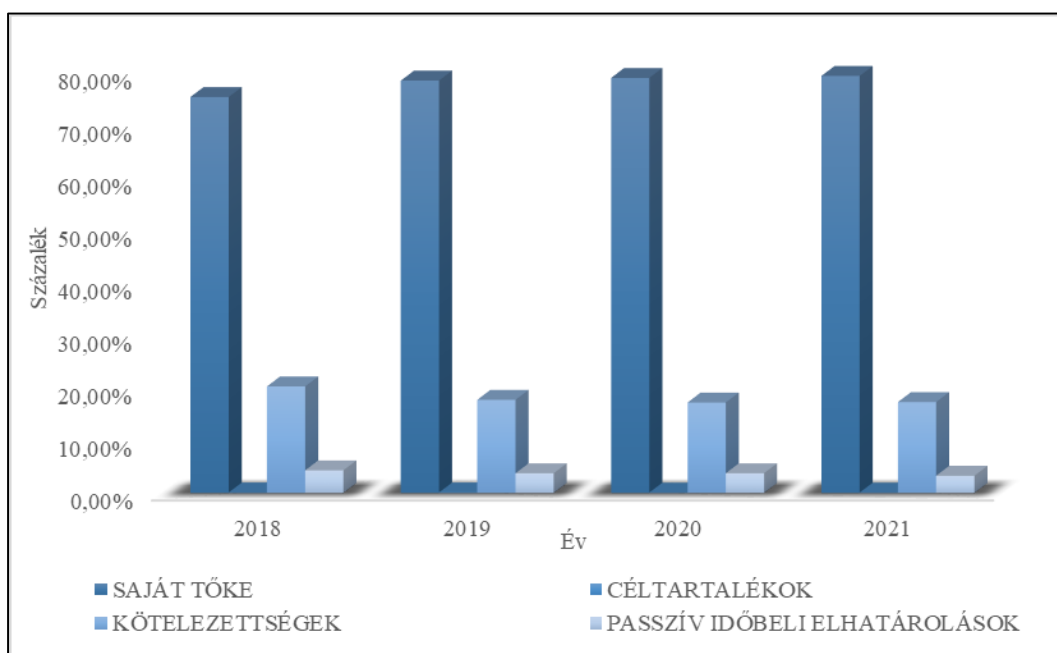
Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

A **saját tőke aránya** mutató arra ad választ, hogy a vállalkozás milyen megoszlásban rendelkezik saját forrással. A vizsgált időszakban a források több mint háromnegyed részét a saját tőke teszi ki, ami az éveket tekintve, fokozatos emelkedés látható. Az első vizsgált évben több mint 75%-ot képzett, majd a következő kettő évben stagnálódott 78%-on. 2020-

ban 16%-ot növekedett a mérlegbeli értéke, 2021-ben pedig 10%-os volt az emelkedés a saját tőkének.

A társaság rendelkezett **céltartalékokkal**, amik minimális eloszlást tekintve, és láthatjuk, hogy mind a négy vizsgált évben csak a várható kötelezettségekre képeztek céltartalékot. Minimális értékbeli változások voltak mérhetőek az évek alatt, amit a táblázat is mutat, átlagosan 113 716 E Ft-ot képeztek a források között.

A forrásokon belül a **kötelezettségek arányára** általánosan nem adható meg optimális vagy kritikusnak tekinthető mérték. A kötelezettségek azonos százalékeloszlásban vannak jelennek meg, melyeknek legnagyobb részét a rövid lejáratú kötelezettségek képezik, amit a 4. ábra szemléltet. 2019-hez képest 13,99%-kal csökkent a kötelezettségek értéke, így a források 17 százalékát tette ki, ami a következő kettő évben is.



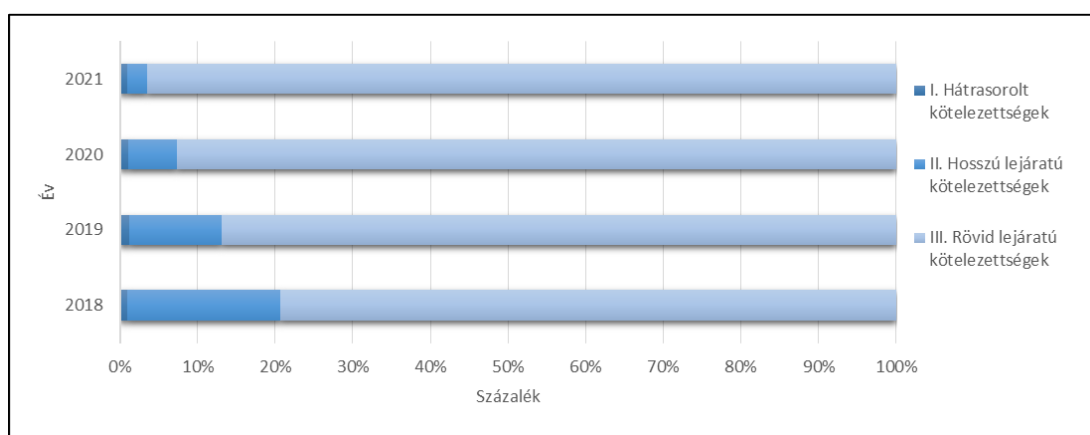
4. ábra: A források arányának szemléltetése

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

A vállalkozásnál a **passzív időbeli elhatárolások** mindhárom évben költségek, ráfordítások és legnagyobb részben a halasztott bevételekből tevődnek össze. A passzív időbeli elhatárolások nagyjából 3,27% és 4,3% tartományban mozogtak, amelyek nagysága megegyezik az év adatait összehasonlítva is, hiszen a mérlegértékek változását vizsgálva, átlagosan 1,06%-ot változtak az értékek.

A folytatódó részekben a kötelezettségeket vesszük részletesebben a szemügyünk alá, azt elemezve hogyan oszlanak meg a különböző típusú kötelezettségek aránya egymás között.

Az 5. ábra jól mutatja a kötelezettségek megoszlását. A **hátrasorolt kötelezettségek** a mért időszakban fix összegűek voltak, ami a leányvállalatokból való tőkekonszolidációs különbözet tett ki. Így mind a négy évben egyenletes, 1% körüli részarányt képviseltek a kötelezettségek között.



5. ábra: A kötelezettségek fajtáinak eloszlása

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

A **hosszú lejáratú kötelezettségeket** tekintve állandó, drasztikus csökkenés észlelhető. A fogyatkozás abból alakul ki, hogy a vállalkozás rohamosan elkezdte felhasználni a beruházási és fejlesztési hosszú lejáratú kölcsöneit, illetve az egyéb hosszú lejáratú hiteleit az évek során, ezt azonban nem pótolta. Az első és utolsó vizsgált év mérlegértéket összehasonlítva, 85,85%-ot csökkent, aminek eredményeként 2018-ban még 19,67%-os részarány, négy esztendő múltával 2,62%-ra redukálódott. A legnagyobb csökkenés 2021-ben volt mérhető, ekkor az előző évhez képest 58,38%-kal esett a részarány.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** fokozatosan növekvő trend jól leolvasható a táblázatról. 2018-ban a társaságnál még csak 79,32%-át tették ki a kötelezettségeknek, ez a szám négy év alatt olyannyira degradálódott, hogy 2021-ben már 96,43%-át képezték a hatodik mérlegfőcsoportnak. A legnagyobb növekedés 2020-ban történt, több mint 19%-kal nőtt a rövid lejáratú kötelezettségek értéke, ami a majdnem kétszeres értékére ugró egyéb rövid

lejáratú kötelezettségek miatt következett be. Évenként vizsgálva, átlagosan 9,46%-kal emelkedett e mérlegalcsoport mérlegértéke.

4.2. Fedezettség vizsgálat

A négy mutató százalékban hasonló tendenciát mutat a vizsgált négy év távlatában. Az „A” mutatóból az olvasható ki, hogy mekkora mértékű fedezetet biztosít a saját tőke a befektetett eszközök számára. A „B” betűvel ellátott mutató a saját tőke mellett a hosszú lejáratú kötelezettségeket is fedezetnek tekinti és ezt hányadolja a befektetett eszközökkel. Utóbbi mutató leginkább azon vállalkozásoknak nyújt segítséget, amelyeknél gyakrabban használnak idegen forrásokat. A „C” mutató számlálójában a saját tőke mellé az esetleges csőd esetén az idegen tőke legkedvezőtlenebb eleme, a hátrasorolt kötelezettségek kerülnek és ezt hányadolják a befektetett eszközök összegével. A „D” mutató végeredményét tekintve a legpontosabb képet adja a vállalkozás fedezeti szintjéről, hiszen a „C” és „B” mutatóból tevődik össze, azaz a saját tőkét, hátrasorolt és hosszú lejáratú kötelezettségeket hasonlítja a befektetett eszközökhöz.

3. táblázat: A fedezetségi vizsgálat mutatóinak értéke

MEGNEVEZÉS	2018	2019	2020	2021
Befektetett eszközök fedezete A	146,87%	145,01%	161,53%	161,52%
Befektetett eszközök fedezete B	154,64%	148,92%	163,75%	162,44%
Befektetett eszközök fedezete C	147,27%	145,39%	161,90%	161,86%
Befektetett eszközök fedezete D	155,04%	149,30%	164,12%	162,78%

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

A mutató eredményszámok akkor a legkedvezőbbek, ha 100% feletti értékeket kapunk. Ennél a vállalkozásnál jól látható, hogy mind a 4 évben meghaladta, mind a 4 mutatónál a kívánt értékszámot, ami pozitívként könyvelhető el. A vizsgált periódus első két évében viszonylag hasonló mértéket mutattak a fedezetségi mutatók. A táblázatból tehát leszűrhető, hogy a cég 2020-ban és 2021-en jóval meg tudta növelni a saját tőkéjét, a szintén emelkedő befektetett eszközök ellenére és emellett pedig jelentősen csökkenteni tudta a hosszú lejáratú kötelezettségek nagyságát, amit az előző részben részletesen taglaltam.

Az eszközök és források összehasonlítás béli értékeléséhez a nettó forgótőke nagyságnak és alakulásának minősítése segítséget nyújthat. Továbbá több mutatót is alkalmazok a részletesebb adatok kiértékeléséhez. A nettó forgótőke a vállalkozás fizetőképességének alakulását mutatja, ezt a Kft. vonatkozásában a 4. táblázat szemlélteti.

4. táblázat: **A nettó forgótőke értékei**

MEGNEVEZÉS	2018	2019	2020	2021
Nettó forgótőke (E Ft)	44 385 795	40 736 331	52 504 915	55 500 019

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

A 4. táblázatban szereplő értékek a forgóeszközök és a rövid lejáratú kötelezettségek különbözetéből származódnak. 2019-re az előző évhez képest egy csekély százaléku csökkenés történt, majd a következő években 28,89% nagyságú gyarapodás történt, a hasonló aránnyal nagyobbodott forgóeszközök növekedése miatt. Az utolsó vizsgált évben alacsony mértékben nőtt a számérték. Eltitulálható, hogy a vállalkozásnak megfelelő nagyságú a méretéhez képest, hiszen mind a négy évében a mérleg főösszegének, átlagosan a 31,98%-át teszi ki a nettó forgótőke, azaz majdnem 1/3-át.

4.3. A tőkeszerkezet elemzése

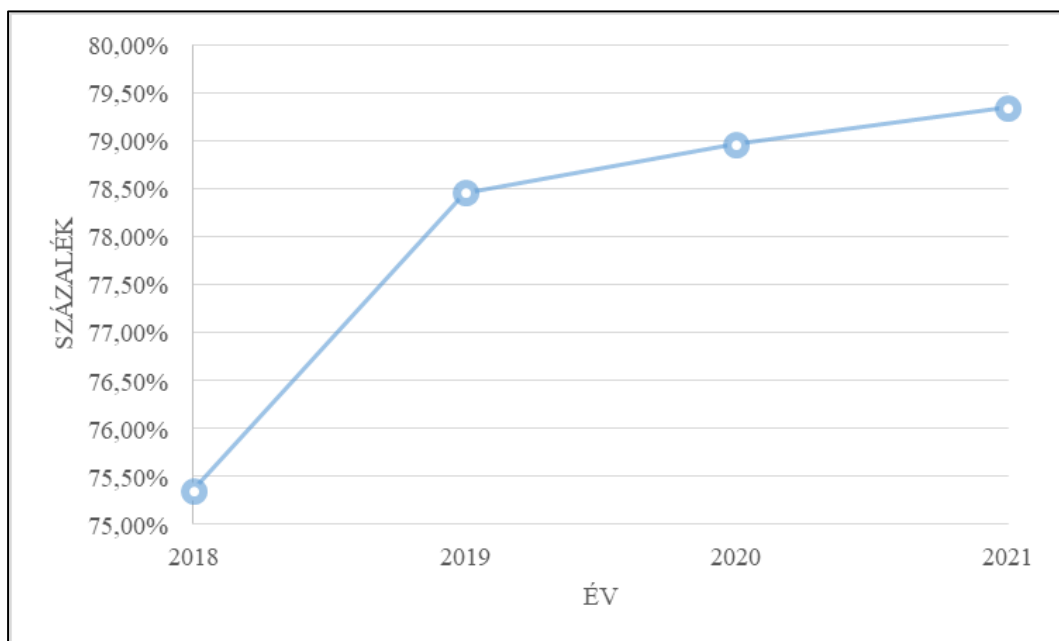
A tőkeellátottság indexe időbeli alakulását tekintve a növekedés általában kedvezőnek minősíthető.

5. táblázat: **A vállalkozás tőkeellátottsága**

MEGNEVEZÉS	2018	2019	2020	2021
Tőkeellátottság (%)	75,35%	78,46%	78,97%	79,35%

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

Az 5. táblázat a tőkeellátottság mutató eredményeit mutatja, százalékos értékben. Ahogy a mutató elmélete is kimondja, a vállalkozásnál növekedő tendenciát mutat a tőkeellátottság, amit szemléltettem a 6. ábrával is.



6. ábra: A tőkeszerkezet szemléltetése

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

Az első elemzett évben a társaság teljes forrásértékét a saját tőke 75,35%-a képviselte, ami a következő évre 3,11%-kal emelkedett meg, hiszen a források csökkentek, a saját tőkével ellentétben, amelynél minimális emelkedés történt. A további éveket tekintve a vonaldiagramot, a tőke ellátottsági mutató erősödött, hasonló mértékben növekedett, körülbelül fél-fél százalékkal 2020-ban és 2021-ben is.

5. A JÁSZ-PLASZTIK KFT. PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK VIZSGÁLATA

A következő főfejezetrészen különféle mutatók segítségével elemzem a társaság pénzügyi helyzetének tevékenységét.

5.1. Likviditási mutatók elemzése

A **likviditási mutató** eredménye arra irányul, hogy a forgóeszközök értéke hányszorosa az éven belül esedékes kötelezettségeknek, azaz a rövid lejáratú kötelezettségeknek. Ha a mutató értéke kisebb, mint 100%, akár fenn állhat a fizetéseképtelenség veszélyessége. A 100%-tól felfelé induló elfogadható tartomány 120-130 százalékkal bezárul. Amint az alábbi táblázatban is leolvasható az értékek 293%-310% között mozognak. A vállalkozás tehát bőven fizetőképese, azonban nem használja optimálisan a rendelkezésre álló erőforrásait ki. 2019-re az előző évhez képest 5,14%-kal csökkent a mutató nagysága, ami a forgóeszközök csökkenéséből adódik. A harmadik vizsgált évben több mint 15 százalékkal emelkedett a százaléérték, abból következik, hogy a forgóeszközök értéke 25%-kal, a rövid lejáratú kötelezettségek értéke pedig csak 19%-kal nőtt. 2021-ben 16,72%-kal redukálódott a likviditási mutató, hiszen a rövid idejű kötelezettségek nagyobb mértékben emelkedtek, mint a forgóeszközök.

6. táblázat: A likviditási mutatók %-os értékben

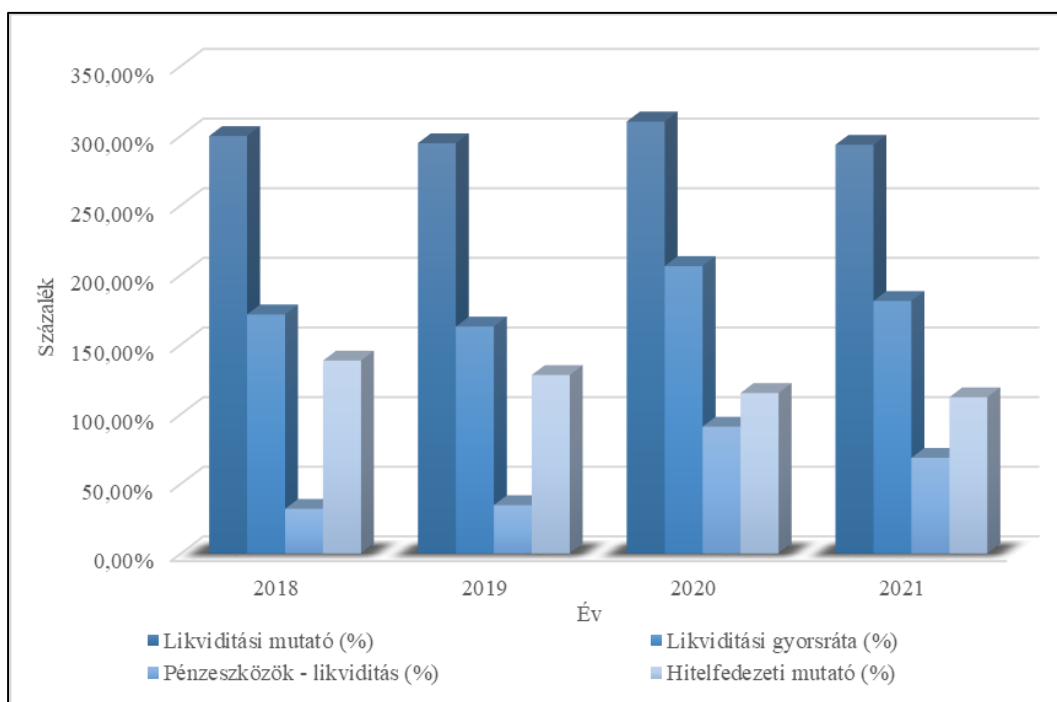
MEGNEVEZÉS	2018	2019	2020	2021
Likviditási mutató (%)	299,86%	294,72%	310,28%	293,55%
Likviditási gyorsráta (%)	171,76%	163,08%	206,51%	181,43%
Pénzeszközök - likviditás (%)	32,16%	34,79%	91,21%	68,81%
Hitelfedezeti mutató (%)	138,61%	128,29%	115,30%	112,27%
Működő tőke (E Ft)	44 385 795	40 736 331	52 504 915	55 500 019

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolója alapján saját szerkesztés

A pénzügyi elemzésekben a likviditási mutató mellett gyakran meghatározásra kerül az úgynevezett **likviditási gyorsráta** is, amelynek kiszámolásakor a forgóeszközök közül a készletek nélküli arányát hasonlítja a rövid lejáratú kötelezettségekhez, e módon már csak a követeléseket, pénzeszközöket és értékpapírokat, azaz a gyorsabban pénzzé tehető

eszközöket hasonlítja össze a rövid lejáratú kötelezettségekkel. E mutató neve innen is adódik, hiszen a készletek nehezebben, hosszabb időtartam alatt alakulnak át pénzüsszeggé.

Az elfogadható tartomány itt is hasonló az előző mutatóéhoz. A 6. számú táblázat tehát már elfogadhatóbb értéket mutat ez esetben 2018-ban, azonban a következő évre, a 8,69%-os fogyatkozásával, még kedvezőbb értéktartományba csökkent a gyorsráta. A vállalkozás túlnyomóan fizetőképess volt így vizsgálva is. 2020. évre a követelések, pénzeszközök, és értékpapírok összegeinek csökkenése és a rövid lejáratú kötelezettségek növekedése, drasztikus emelkedést eredményezett, több mint 40%-kal nőtt a százalék. A tavalyi évben azonban a rövid lejáratú kötelezettségek kisebb mértékben gyarapodtak, mint a forgóeszközök három alcsoportja, így a mutató erősödött, 25,08%-kal csökkent a gyorsráta.



7. ábra: A likviditási mutatók arányainak szemléltetése

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

A **pénzeszköz likviditási mutató** magas értéke félrevezető lehet, ugyanis kedvező helyzettel ellentétben, sok esetben inkább arra utal, hogy a vállalkozásnak túl sok a szabad lekötetlen pénzeszköze. 2018 és 2019 között minimálisan növekedett a mutató eredménye, azonban a vizsgált periódus harmadik évében magasan megemelkedett a százalékérték, több mint kétszeresére nőtt, hiszen a pénzeszközök 3,13-szorosukra növekedtek. Ez a magas növekedés a bankbetétek emelkedésének köszönhető, a vállalkozás nagy összegű bevétellel

lett gazdagabb. 2021-re jelentős visszaesés volt tapasztalható nem csak a mutató eredményét tekintve, hanem a pénzeszközök értékében is, 13,37%-kal redukálódott, a rövid lejáratú kötelezettségek pedig megemelkedtek.

A **hitelfedezeti mutató** megmutatja, hogy az egy éven belül befolyó pénzeszközök, milyen mértékben fedezik az egy éven belül esedékes kötelezettségeket. A követeléseket hasonlítja a rövid lejáratú kötelezettségekhez. Az elemzett négy év alatt, egy nem széles tartományban mozogtak a százaléértékek, 138% és 112% között. 10,32%-kal csökkent a 2019-es hitelfedezeti mutató, ezt az évet megelőző mutató eredményéhez képest a 13%-kal visszaesett követelések miatt alakult így. A vizsgált periódus harmadik esztendejében szintén csökkenés történt a mutató értékében, aminek következtében ismét 10%-nál is magasabb arányban redukálódott a százaléérték. A csökkenés folytatódott 2021-ben is, de már csak minimálisan 3,03%-kal lett kevesebb a mutató. Az utolsó két évi csökkenés annak tudható be, hogy a rövid lejáratú kötelezettségek és a követelések különbsége csökkent, ez által hasonló nagyságúak voltak az értékek.

A **működési tőke** a kötelezettségek rendezése után mekkora nagyságú tőkéje, forgóeszköze marad a vállalkozásnak szabad felhasználás céljából. A mutató ezer Ft-ban jelenik meg a 6. számú táblázatban, ezért nem szerepel az 5. ábra oszlopai között. A szakirodalom szerint a működési tőkét és a nettó forgótőkét egyként szokták értelmezni, hiszen kiszámítási módjuk megegyezik. A mutatóbeli változások megegyeznek a már részletesen leírt nettó forgótőke elemzésével, amit a 4.2 alfejezet tartalmaz.

5.2. Tőkeáttételi mutatók elemzése

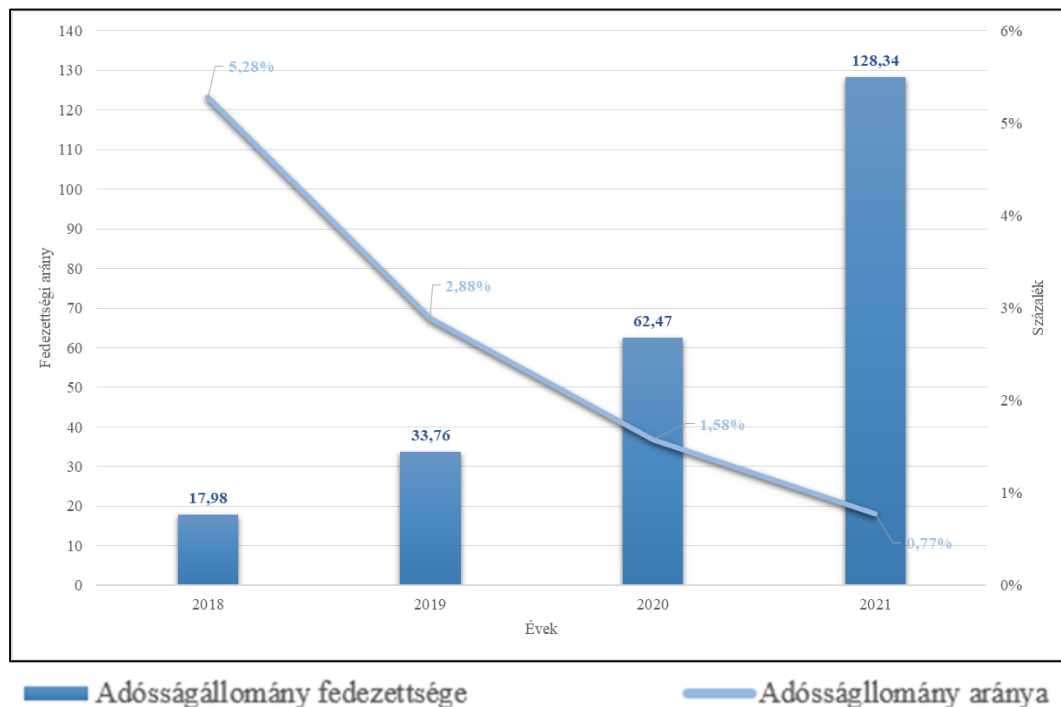
Az adósságállomány kifejezés alatt általában az egy évet meghaladó hosszú lejáratú tartozások értékét értjük. A vállalkozás e mutatók értékeit a 7. táblázat tartalmazza.

7. táblázat: A tőkeáttételi mutatók értéke százalékban

MEGNEVEZÉS	2018	2019	2020	2021
Adósságállomány fedezettsége (%)	17,98	33,76	62,47	128,34
Adósságállomány aránya (%)	5,28%	2,88%	1,58%	0,77%
Saját tőke aránya (%)	94,73%	97,12%	98,42%	99,23%

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolója alapján saját szerkesztés

A 8. ábra a vállalkozás adósságállományi arányát és fedezetségi mutatóját mutatja. A vonal mutatja az arány értékét százalékosan, míg a fedezettséget jelentő értékhányad oszlopdiagramként rajzolódik ki. A saját tőke arány nevezetű mutató nem mutatható ki a táblázaton, hiszen túl magasak a százaléértékei



8. ábra: Az adósságállomány fedezettsége és arányának szemléltetése

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

Az **adósságállomány fedezettsége** tulajdonképpen az adósságállomány saját tőke általi fedezettségét jelenti. A saját tőke jelentős nagyságrendbeli különbsége miatt együtthatós formában könnyebben értelmezhető. Az egekbe törő növekedés jól kivehető az oszlopdiagram segítségével, hiszen 4 év alatt több mint 7-szeresére emelkedett a fedezettség. Ez amiatt következett be, mert a vállalkozás nem vett fel újabb beruházási, fejlesztési hiteleket és a meglévő egyéb hosszú lejáratú hitelek nagymértékben fogyatkoztak, a saját tőke értéke pedig évente átlagosan 9,6%-ot nöött. 2020-ról 2021-re kétszeresére nőtt a mutató értéke, ekkor az adósságállomány 128,34 szerese (!) volt a saját tőke nagysága.

Az adósságállomány és az összes tartós forrás egymáshoz mért viszonyát az **adósságállomány aránya** mutatóval vizsgáljuk. Az aránya három értékből számolható ki. A mutató arányszázaléka megmutatja, hogy a hosszú lejáratú kötelezettség és saját tőke összegének hány százalékát teszi ki az adósságállomány. A 8. ábra vonala ábrázolja az

adósságállomány negatív tendenciáját. 2018-ban 5,28%-a volt a mutató értéke, azonban 2019-re majdnem a felére csökkent az érték az említett fejlesztési hitelek csökkenése miatt, és nem vett fel újabbat, annak érdekében, hogy a társaság stabilabbá váljon a jövőben. A vizsgált periódus utolsó kettő évében kisebb meredekségű csökkenés volt tapasztalható, így 2021-re már csak 0,77%-ot képviselt a mutató.

A *saját tőke aránya* a vállalkozás tartós forrásainak szerkezetét vizsgálja, és emellett megmutatja, hogy a társaság mekkora mértékben van eladósodva, milyen százaléknagyságú a saját tőke a végen belül. A 7. számú táblázatban láthatók az értékek. 2018-ban 94,73% volt az eladózottság szintje, ugyanis minél nagyobb a százalék annál jobban el van adósodva. Jelen esetben a társaságnál folyamatos emelkedés volt tapasztalható a mutatóértékeket tekintve, a második és harmadik vizsgált esztendőben is növekedett a százaléérték az előző évhez képest. A legrosszabb mérőszám a 2021. évi, ekkor 99,23%-ban a saját tőke képviselte a tartós forrásokat.

6. A JÁSZ-PLASZTIK KFT. EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ELEMZÉSE

Sokak számára a beszámoló részei közül az eredménykimutatást gondolják a leglényegesebbnek, mivel ebből olvasható ki a vállalkozás tevékenységének eredményessége. Szemlélteti a bevételek és kiadások mennyiségét, a kettő összevonásával láthatóvá válik a nyereség, rosszabb esetben a veszteség. Tulajdonképpen az eredménykimutatás mutatja meg, hogy miután a kiadások fedezésre kerültek, mennyi pénz marad a vállalkozásnak, nyereség lesz-e az adózás előtti eredmény.

6.1. A vállalkozás jövedelmezőségének elemzése

A jövedelmezőséget jellemző információk minden vállalkozás életében központi helyet foglalnak el. Az elemzéshez a mérleg adatai mellett főként a beszámoló eredménykimutatásának adataira van szükség. A jövedelmezőség azt jelzi, hogy a társaság bevételei és ráfordításai hogy viszonyulnak egymáshoz.

A további alfejezetekben az eredménykimutatásban található eredménykategóriák és vatítási alapokkal fogok dolgozni javarészt. A Jász-Plasztik Kft. nem készít forgalmi költség eljárás formájú eredménykimutatást, csakis összköltség eljárásút ezért nem mindegyik jövedelmezőségi mutatót tudok számolni, hiszen nem rendelkezek olyan jellegű adatokkal.

6.1.1. Árbevétel arányos jövedelmezőség

Az árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók arról adnak információt, hogy az árbevétel és egyéb más bevételek milyen arányban maradtak eredményként, másneven nyereségként a társaságnál. A mutatók képzésénél fontos figyelembe venni a tartalmi megfeleltetést, ami azt jelenti, hogy az egyes eredménykategóriákat mindig ahhoz a bevételi tételhez kell viszonyítani, amely az eredmény keletkezésében közrejátszott. A mutató értékei akkor kedvezőek, ha növekvő tendenciát mutatnak. Három típusú árbevétel aránymutatót különítettem el, melynek eredményei az alábbi táblázatban láthatóak, százalékos értékben.

Az I.-es jelöléssel ellátott árbevétel arányos jövedelmezőség az **árbevétel-arányos üzemi eredmény** mutatót takarja. A számításánál az üzemi tevékenység eredményét viszonyítjuk az értékesítés nettó árbevételének és egyéb bevételeknek az összegéhez. Ahogy látjuk, a

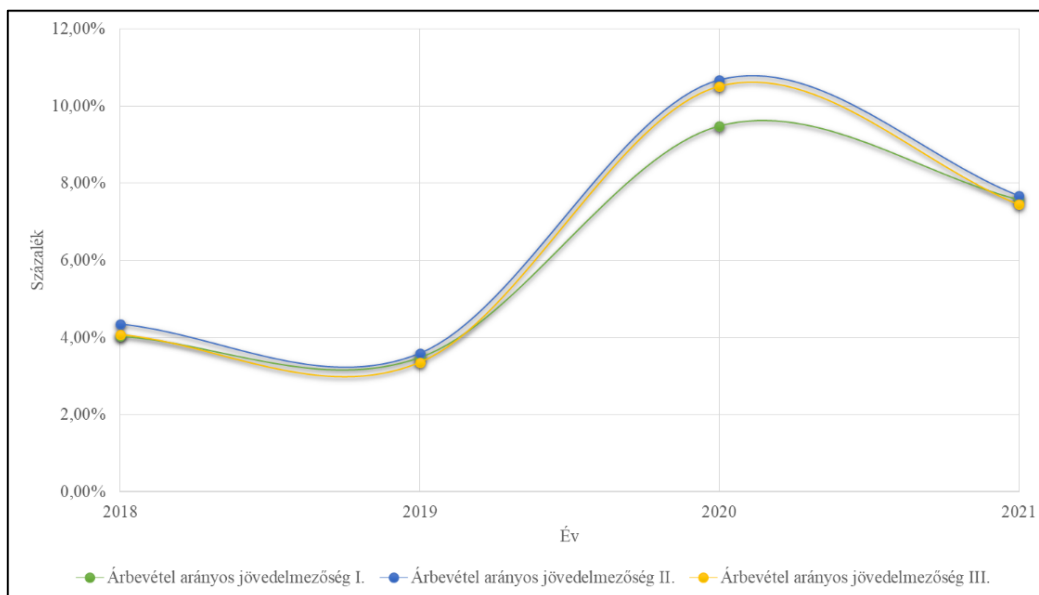
vizsgált időszak első három évében emelkedő tendenciát mutatott a vonal, aztán hanyatlásba kezdett. 2019-re minimális csökkenés történt, fél százalékkal, ez annak köszönhető, hogy az üzemi tevékenység értéke csökkent, az árbevételekkel szemben, amik jelentős növekedést tituláltak. 2020. évre a bevételek nem ugrottak akkora százalékbán, mint az üzemi tevékenység eredménye, ugyanis itt, több mint 3-szoros értékévé nőtt, innen következik a 6,01%-os emelkedés. A 9. ábra vonaldiagramján, látható, hogy a mutató csökkenésnek indult a 2021-es évre, hiszen, ugyanaz a szituáció következett be, mint a 2019-es évben. A számlálóban csökkent az összeg, a nevezőben pedig növekedett, így a mutatóérték 7,57%-ra esett, 1,91%-os csökkenéssel.

8. táblázat: Az árbevétel arányos jövedelmezőség mutatók értékei

MEGNEVEZÉS	2018		2019		2020		2021	
	Arány (%)	Változás (%)	Arány (%)	Változás (%)	Arány (%)	Változás (%)	Arány (%)	Változás (%)
Árbevétel arányos jövedelmezőség I.	4,03%	-	3,48%	-0,55%	9,49%	6,01%	7,57%	-1,91%
Árbevétel arányos jövedelmezőség II.	4,35%	-	3,59%	-0,76%	10,68%	7,09%	7,67%	-3,01%
Árbevétel arányos jövedelmezőség III.	4,08%	-	3,36%	-0,72%	10,52%	7,16%	7,45%	-3,07%

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolója alapján saját szerkesztés

Az árbevétel-arányos adózás előtti eredmény, azaz az árbevétel arányos jövedelmezőség II. mutatójában a viszonyítási alap már tartalmazza az eredménykimutatás összes bevételi sorát, ez alapján az adózás előtti eredményt viszonyítjuk az értékesítés nettó árbevételének, az egyéb bevételeknek és a pénzügyi műveletek bevételeinek az összegéhez. Ennél a mutatónál a több bevételecsoport bevonása miatt részletesebb eredményt kaphatunk. A tendencia hasonló az előző jövedelmezőségi vonalához. 2018. évben néhány tizeddel ugyan, de itt volt a legmagasabb százalékarány, ami a következő évben 0,76%-kal csökkent, abból kifolyólag, hogy a bevételértékek növekedtek, az adózás előtti eredmény redukálódott. Ennél a mutatónál is pozitív előjelű változás történt a harmadik vizsgált évben, 7,09%-kal emelkedett a százalékkérték, így 10,68%-os nyereséget jelentett ez a társaságban. A vállalkozásnál ekkor az adózás előtti eredmény kiemelkedően, 237,62%-kal gyarapodott, a nevezőben lévő bevételek alacsonyabb mértékben növekedtek. 2021-re visszaesett a mutató értéke 3,01%-kal, hiszen az értékesítés nettó árbevételét kivéve, mindegyik eredménykategória értéke alacsonyabb számot képviselt.



9. ábra: Az árbevétel arányos mutatók szemléltetése

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

Végezetül az árbevétel arányos jövedelmezőség III. mutatószámait analizáljuk. Az **árbevétel–arányos adózott eredmény** értékét úgy kapjuk, hogy az értékesítési árbevételnek, az egyéb bevételek és a pénzügyi műveletek eredményének összegéhez viszonyítjuk az adózott eredményt. A vonaldiagramon sárga pontsávot képviseli ez a mutató, ami nagyjából megegyezik a II. számú jövedelmezőséggel. 2018-ban kicsivel több, mint 4%-ot képviselt nyereségként a vállalkozás, e mutató szerint. 0,72%-kal csökkent 2019. évre a mutató értéke, mivel 13%-nál is többel redukálódott az adózott eredmény értékei az előző évhez képest. A következő évre 7,16 százalékkal emelkedett a nyereség arány, abból az okból, hogy az adózott eredmény három és félszeres értékévé gyarapodott, többi bevétel azonban nem növekedett ekkora mértékkel. A vizsgált periódus utolsó évében csökkent ennek a jövedelmezőségnek is a mutatóértéke 3,07%-kal, így 7,45%-nyi nyereséget könyvelhetett el a tavalyi évben.

6.1.2. Tőkearányos jövedelmezőség

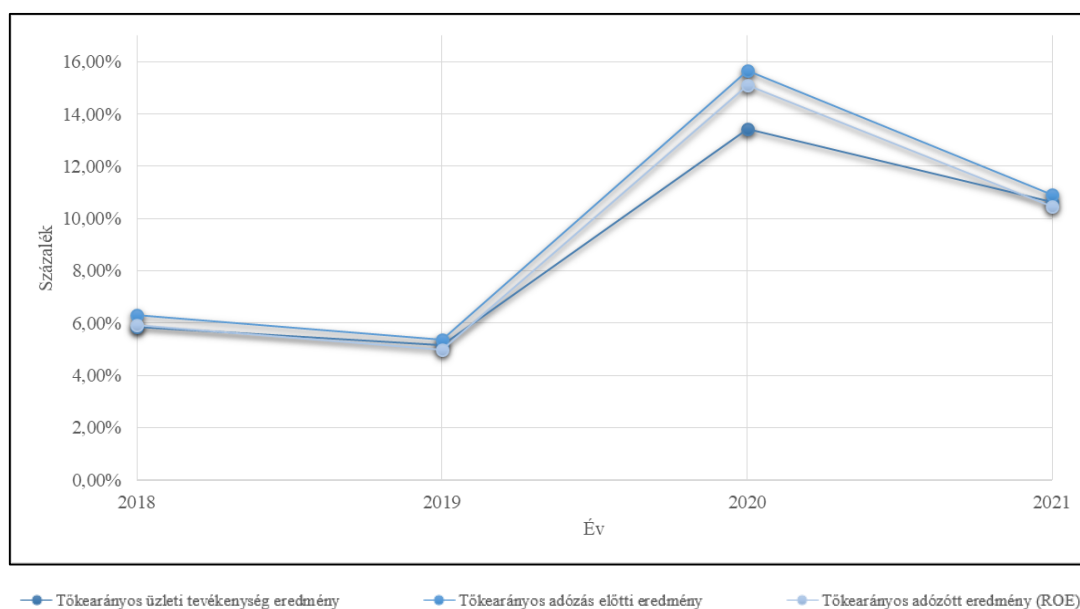
A mutatók azt fejezik ki, hogy a saját tőke egy egységével mekkora jövedelmet ért el a vállalkozás a vizsgált periódusában. Ennek megfelelően a saját tőke összegéhez a vállalkozás által leginkább jellemző eredménykategóriákat hasonlítom. A mutatók értékei akkor a legkedvezőbbek, ha folyamatos növekedést mutat.

MEGNEVEZÉS	Tőkearányos üzleti tevékenység eredmény	Tőkearányos adózás előtti eredmény	Tőkearányos adózott eredmény (ROE)
2018	5,84%	6,32%	5,93%
2019	5,17%	5,38%	4,99%
2020	13,41%	15,66%	15,11%
2021	10,63%	10,91%	10,47%

9. táblázat: A tőkearányos jövedelmezőség mutatóinak értékei

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

A **tőkearányos üzemi (üzleti) tevékenység eredmény** mutatója esetében az üzleti tevékenység eredményét arányosítjuk a saját tőke összegéhez. A négy alatt végig magasabb nagyságrendben lévő saját tőke értéke, és az üzemi tevékenység alacsonyabb értéke miatt kisebb a mutató százaléka. 2019-re 0,67%-kal redukálódott a mutató százaléka, majd a következő évre, a megháromszorosodott üzemi tevékenység értékétől, 8,24%-ot emelkedett e mutató értéke. Az utolsó vizsgált évre azonban ismét csökkenés mutatkozott meg, de kisebb mértékben, pontosabban 2,78%-kal.



10. ábra: A tőkearányos mutatók alakulásának szemléltetése

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

A **tőkearányos adózás előtti eredmény** a saját tőke és az adózás előtti eredmény viszonyát mutatja meg, azaz, hogy ezen eredménykategória hány százalékát teszi ki a saját tőkének. 2018-ban a 6,32%-át birtokolta, míg a következő évre 5,38%-ra esett le. 2020 mérőföldkőnek számított, hiszen az adózás előtti eredmény több mint háromszorosára emelkedett meg, aminek következtében a tőkearányos mutatója is hasonló arányban növekedett, így 15,66% lett az arányszám. Nem maradt ilyen magas ez a szám sokáig, hiszen a következő évben negatív előjelű, 4,76%-os csökkenés történt, a szintén erre az évre megfogható adózás előtti eredmény értéke miatt.

A **tőkearányos adózott eredmény**, másneven ROE az utolsó tőkearányos jövedelmezőségi mutató, aminek értéke az adózott eredmény és a saját tőke hányadosa. Az egyik leggyakrabban számított mutatónak, mivel menedzsment szintű érdekeltség övezi a vállalkozásoknál és nemzetközi viszonylatban is használják a társaságok összehasonlítása érdekében. Emellett jelentős információt ad a vállalkozások tőkegyarapodásáról, az osztalékfizetési képességéről, és a tőke-megtérülés ütemezettségéről. (BÍRÓ at el. 2010.)

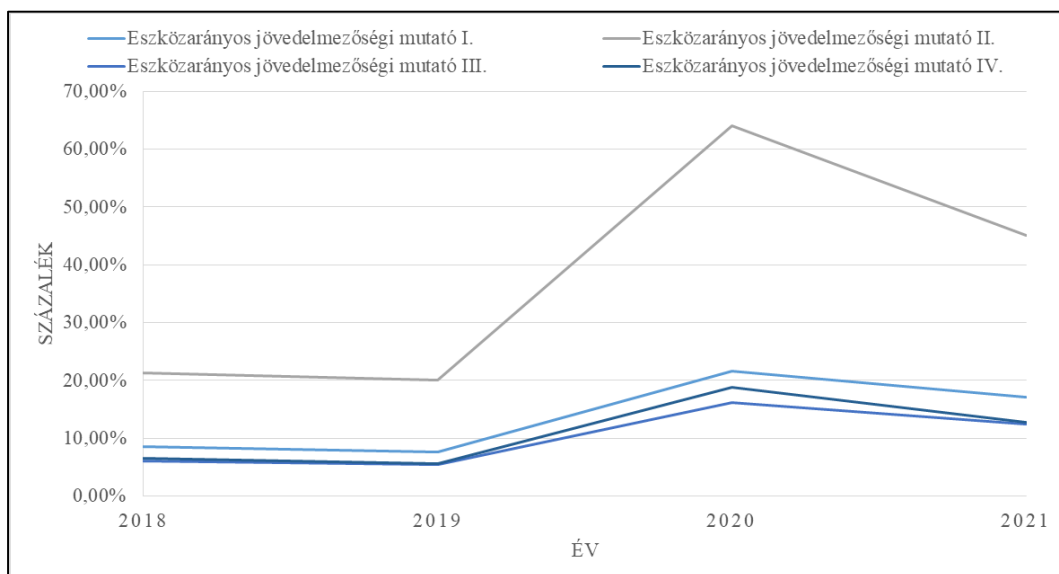
Ha visszatekintünk az előző oldali táblázatra, a ROE mutatónál is a hullámzott tendenciát láthatjuk. A második vizsgált évre minimálisan csökkent a százaléértéke, majd 2020-ra 10,12%-kal emelkedett meg a mutató, ami az adózott eredmény 3,5-szeres megemelkedése miatt tudható be. E nagy ugrás után 2021-ben a vállalkozás adózott eredményében 23%-os redukálódás következett be, amelynek hatására a ROE is visszacsökkent 10,47%-ra.

6.1.3. Eszközarányos jövedelmezőség

Az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók esetében az egyes lekötött eszközök csoportjait viszonyítjuk néhány eredménykategóriához. A mutató alakulása az eszközök jövedelemteremtő képességéről ad visszajelzést, várhatóan emelkedő tendenciát mutatva. A legcélszerűbb az üzemi (üzleti) tevékenység eredményéhez viszonyítani az eszközöket, hiszen ezen aktívák a társaság főtevékenységéért felelősek.

A 10. táblázat első sorában szereplő **eszközarányos jövedelmezőségi mutató I.** eredményszámításában az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét viszonyítjuk az immateriális javak és a tárgyi eszközök összegéhez. 2018-ban 8,6% nagyságú volt a mutató, ami a rákövetkező évről enyhén csökkent. A vizsgált évek, harmadik évében 14,11%-kal

emelkedett a mutató értéke, köszönhetően a nagymértékben megemelkedett üzemi tevékenységnek. 2021-re azonban 4,51%-kal csökkent a százaléérték, hiszen a tárgyi eszközök értéke jelentősen bővült.



11. ábra: Az eszközarányos mutatók mozgásuknak szemléltetése

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolója alapján saját szerkesztés

A következő *eszközarányos jövedelmezőségi mutató II.* esetében viszonyított adatnak szintén az üzemi (üzleti) tevékenység került, viszonyított alapnak pedig a készletek. Az első és második elemzett évben hasonló nagyságú értékeket mutatott a viszonzszám, előbbi évben 21,39%-ot, utóbbinál pedig 20,02%-ot. A vonaldiagramon szürke vonal jól bemutatja, hogy a 2020. évben megtriplázódott a százaléérték, 64,02%-ra gyarapodott, ez annak tudható be, hogy a készletek csökkentek, az üzemi tevékenység eredménye pedig rohamosan megemelkedett az előző évhez képest. A mutatószám a következő évre 18,95%-kal degradálódott a magasabb arányban növekedett készletek miatt.

10. táblázat: Az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók értéke %-ban

MEGNEVEZÉS	2018	2019	2020	2021
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató I.	8,60%	7,59%	21,70%	17,19%
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató II.	21,39%	20,02%	64,02%	45,07%
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató III.	6,13%	5,50%	16,21%	12,44%
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató IV.	6,62%	5,67%	18,90%	12,76%

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolója alapján saját szerkesztés

A harmadik *eszközarányos jövedelmezőségi mutató III.* tulajdonképpen az előző kettő mutatónak az egybevont változata, hiszen jelen esetben az üzemi (üzleti) tevékenységet viszonyítom az immateriális javakhoz, tárgyi eszközökhöz és készletekhez. 2018-ban 6,13% volt a mutató értéke, 2019-ben csekély mértékben csökkent, majd 2020-ra ennél a mutatónál is közel háromszoros növekedés volt tapasztalható. Az eszközök nem emelkedtek oly mértékben, mint az üzemi tevékenység eredménye, azonban ez a jelenség az utolsó évre megfordult ezért indult a mutató diagramvonala is negatív tendenciának.

Az *eszközarányos jövedelmezőségi IV.* mutató. külön is kiemeltem, mivel az egyik leggyakoribb eszköz-jövedelmezőségi mutató a nemzetközi gyakorlatban, ami az eszközök jövedelemteremtő képességére adja meg a választ. Az adózás előtti eredményt hasonlítottam a befektetett eszközök és készletek összegéhez. Az első két évben viszonylag hasonló százaléktérben mozgott az előző mutatóval, minimálisan volt magasabb. Majd a mindegyik mutatónál jelentősen emelkedést hozó évben, itt is növekedés történt, 13,23%-kal, az adózás előtti eredmény megtöbbszörösödéséből adódóan. A 2021. évi mutatószám 6,15%-kal vált alacsonyabbá az első mérlegfőcsoport és készletek tetemes megnövekedésének következtében.

11. táblázat: A ROA és ROI értékei százalékosan

MEGNEVEZÉS	2018	2019	2020	2021
ROA	4,76%	4,22%	12,37%	8,65%
ROI	4,47%	3,92%	11,93%	8,31%

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

Az *eszközarányos adózás előtti eredmény (ROA)*, melynek során az adózás előtti eredményt viszonyítottam az összes eszköz értékével, jól látszik, hogy 2018-ban és 2019-ben aránylag alacsony értékűek voltak. A továbbiakban azonban, 2020-ban a háromszorosává emelkedett a százaléktér, hiszen az adózás előtti eredmény magasabb mértékben növekedett az eszközök értékeivel szemben, így lett 12,37 százaléku a ROA. Az utolsó vizsgált évben az eszközök jelentős értékben gyarapodtak, ezért 3,72%-ban csökkent a mutató értéke.

Az **eszközarányos adózott eredmény (ROI)** felbontható különböző fontossági tényezőre. A két tényező az árbevétel arányos jövedelmezőség és az eszközök forgási sebessége. Ez természetesen nemcsak az utólagos elemzés során, hanem a tervezésnél is jól hasznosítható. Mint az előző mutatónál is, itt is az első két vizsgált évben viszonylag kicsi százalékuak voltak. A magas adózott eredménybeli változás azonban fellendítette a százalék értékét és 2020-ban már az eszközök összegéhez képest 11,93% nagyságú volt az adózott eredmény. A következő évben már csökkent az aránymutató, hiszen a vállalkozás eszközei jelentősen megemelkedtek, így csak 8,31 százalékuvá alakult a mutatószám.

6.1.4. *Élőmunka arányos jövedelmezőség*

Az élőmunka arányos jövedelmezőségi mutatók segítségével az emberi erőforrás felhasználását lehet kifejezni, úgy, hogy az egyes eredménykategóriákat az átlagos állományi létszámokhoz, illetve a bérköltségekhez és a személyi jellegű ráfordításokhoz viszonyítjuk. A mutatók értékeiből az derül ki, hogy átlagosan egy fő munkavállaló hány forint árbevételt realizál, illetve 100 forint bérköltség által mekkora jövedelem jött létre. A mutatók értékének növekedése itt is kedvező hatással bír a cég számára. A mutató értékét kellő óvatossággal kell vizsgálni.

12. táblázat: **Az élőmunka arányos mutatók értékei**

MEGNEVEZÉS	2018	2019	2020	2021
Egy főre jutó üzemi eredmény (E Ft/fő)	1 571	1 434	4 547	4 004
Egy főre jutó adózás előtti eredmény (E Ft/fő)	1 698	1 493	5 310	4 109
Bérearányos jövedelmezőség I.	47,57%	37,59%	110,23%	88,15%
Élőmunka ráfordítás- arányos jövedelmezőség I.	36,55%	29,12%	86,85%	70,05%

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolóí alapján saját szerkesztés

Az **egy főre jutó üzemi eredmény** a vizsgált első évben 1 571 E Ft volt, ami a következő évben kedvezőtlen irányba indult meg, hiszen csökkenés történt. 136 E Ft-tal vált kevesebbé a mutató értéke, hiszen az üzemi tevékenység eredménye is alacsonyabbá vált, azonban a 2020. évben már emelkedést mutatott nem is kevés arányban. Háromszorosára emelkedett, amelynek következtében az egy főre jutó üzemi eredmény is megtriplázódott, így már fejenként a munkavállalókra 4 547 E Ft jutott. A vállalkozásban folyamatos

létszámcsökkenés volt tapasztalható, mégsem ez miatt vált pozitívvá az mutató értéke. 2021-ben 543 E Ft-tal redukálódott a fejenkénti összeg a minimálisan szintén csökkent üzemi eredmény miatt.

A 12. táblázatban második sorban szereplő, *egy főre jutó adózás előtti eredmény* hasonló értékeket mutat az előbbi mutatóhoz mérve. 2018-ban 1 698 E Ft, 2019-ben pedig csak a 87,94%-a, pontosan 1 493 E Ft volt a munkavállalókra jutó összeg az előző évhez képest. A harmadik vizsgált esztendőben 3,5-szeresére emelkedett a mutató száma az adózás előtti eredmény ugrásszerű emelkedése következtében, ezáltal 5 310 E Ft-ot jelentett fejenként a vállalkozásban. Az előbb említett eredménykategória csökkenés hatása, az utolsó évre negatív változást hozott a mutatóértékben, hiszen már 4 109 E Ft-ot jelentett az egy főre jutó adózás előtti eredmény.

A *bérrarányos jövedelmezőség I.* mutató megmutatja, hogy az üzemi (üzleti) tevékenység eredményre mekkora bérköltség jut. Az első vizsgált évben megközelítőleg a felét képviselte, pontosítva 47,57%-ot. 2019-re 9,97%-os csökkenés történt, hiszen a bérköltségek értéke megemelkedett, az üzemi tevékenység eredménye pedig csökkent. 2020. évre az üzemi tevékenység eredmény értékét tekintve túlnőtte a bérköltségeket, így 110,23% volt a mutató, amiből leszűrhető, hogy az eredménykategória 10,23%-kal volt magasabb összegű a bérköltségnél. A társaságnál 2021-re a bérrarányos jövedelmezőség 22,08%-kal csökkent, hiszen a bérköltség kategória emelkedett, míg az üzemi tevékenység eredménye degradálódott.

Az *élőmunka arányos jövedelmezőség I.* mutatót is a hullámos tendenciaváltozás jellemzi az előzőekhez hasonlóan. A mutató azt mutatja meg, hogy az üzemi (üzleti) tevékenység eredményre hány százaléku személyi jellegű ráfordítás jut. A második elemzett évre 7 százaléknnyival csökkent a mutatóegyenleg, köszönhető ez a személyi jellegű ráfordítások növekedésének. A már az előzőekben leírt okokból, 2020-ban ennél a mutatónál is nagyméretű gyarapodás látható a 12. számú táblázatban. Összehasonlítva az előző évi értékkel 2,98-szeresére nőtt a százalékszám, ami a következő évre 16,80%-kal vált kevesebbé.

6.2. Hatékonyságvizsgálat

Az elemzés során gyakran számított és értékelt hatékonysági mutatók a forgási sebességet mérő jelzőszámok. Amelyek megmutatják, hogy az adott eszköz milyen gyorsan fordul meg az adott időszak árbevétele realizálása révén.

A **készletek forgási sebessége** megmutatja, hogy hányszor fordult meg a készletek állománya az adott évi értékesítési forgalom mellett. A mutató emelkedése pozitivitást jelent a vállalkozás számára, hiszen ez azt jelenti, hogy az adott árbevétel értéket alacsony készletszint mellett éri el. A vizsgált időszak első három évében, évente átlagosan 9,58%-kal emelkedett a mutató értéke, az árbevétel folyamatos növekedése és a csökkenő készleteknek köszönhetően. 2021-ben aztán a mutató 8,97%-kal redukálódott, mert a nettó árbevételhez képest magasabb mértékben gyarapodott a készletérték.

13. táblázat: A hatékonyságvizsgálat mutatóinak eredményei

MEGNEVEZÉS	2018	2019	2020	2021
Készletek forgási sebessége (%)	512,82%	544,83%	615,23%	560,02%
Nettó forgótőke forgási sebessége (%)	328,68%	368,34%	303,60%	324,42%
Tárgyi eszköz hatékonyság (E Ft)	2,06	2,07	2,09	2,14
Tárgyi eszköz igényesség (%)	48,48%	48,37%	47,93%	46,79%
Munkaerő hatékonyság (E Ft)	8,76	7,93	8,35	8,70
Munkaerő igényesség (%)	11,41%	12,62%	11,98%	11,49%

Forrás: a Jász-Plasztik Kft. beszámolója alapján saját szerkesztés

A **nettó forgótőke forgási sebessége** azt mutatja meg, hogy a társaság nettó forgótőkéje hányszor térül meg a vizsgált időszakban, azaz milyen hatékonysággal hasznosítja a menedzsment. A vállalkozás nettó forgótőkéjét a 4.2 alfejezetben már részletesen ismertettem, azokkal az adatokkal számoltam a mutatóban. A nettó forgótőke állománya általában pozitív nagyság. 2019. évre a forgási sebesség 39,66%-kal megnövekedett, hiszen a nettó forgótőke kevesebb értéket képviselt a vállalkozásnál, azonban a következő évre becsült értéken nézve 30%-ot emelkedett, így a mutató 82,43%-ot esett vissza. Az utolsó elemzett évben az árbevétel jelentősebb arányban gyarapodott, mint a forgótőke, ezért is változott pozitívan a forgási sebesség százaléka.

A **tárgyi eszközök hatékonyságát** mérő mutató azt jelzi, hogy 1 Ft tárgyi eszköz-lekötés átlagosan mennyi Ft árbevételt generált az adott évben. 2018-2020 között stagnálódó tendenciát mutatott a hatékonysági mutató, minimálisan emelkedett a százalékarány. Majd a 2021. év 5% nagyságú emelkedést hozott.

A következő hatékonyságmutató, a **tárgyi eszköz igényessége** az előző mutatónak a reciproka, megmutatja, hogy 1 Ft árbevétel eléréséhez hány Ft tárgyi eszköz lekötésre volt szükség. A százalékos érték az első évben azt jelenti, hogy 1 forintnyi árbevételhez 48,48%-ban a tárgyi eszközök szolgáltatták az eredményt. A mutató csökkenő tendenciát mutat az elemzett intervallumban, évente átlagosan 0,56%-ot gyengült a mutató, tehát egyre kisebb mértékben járult hozzá az árbevételhez a tárgyi eszközök értéke.

A **munkaerő hatékonysága** segítségével, kiszámíthatjuk, hogy 1 Ft személyi jellegű ráfordítás hány Ft árbevételt eredményezett. A társaságban 2019-ben egy egységnyi személyi jellegű ráfordításra 8,76 E Ft jutott. Ez a következő évre minimálisan lecsökkent, majd 2020-ra és 2021-re hasonló arányban növekedett az eloszlási szám, a folyamatosan nagyobb százalékban emelkedő árbevétel száma miatt.

A 14. táblázat utolsó sora, a **munkaerő igényességét** tartalmazza, ami kimutatja, hogy 1 Ft árbevétel eléréséhez mennyi Ft személyi jellegű ráfordítás szükséges a vizsgált három négy alatt. A mutató a második évre emelkedett a legtöbbet, majd csökkenő irányba haladtak az értékek. 2019-ben az 1 Ft árbevétel részéből megközelítőleg 1/10-ét tette ki a személyi jellegű ráfordítás, pontosan 0,126 Ft, ami igen alacsonynak számít ebben a kategóriában.

7. KÖVETKEZTETÉSEK, JAVASLATOK

A következő fejezetében a dolgozat megírása során kapott eredményeket fogom értékelni és levonni a lényegesebb következtetéseket, amikre javaslatokat teszek a működőképesebb és eredményképesebb vállalkozás irányítása érdekében.

7.1. Következtetések

A dolgozatom megírása során az alábbi **következtetéseket** vontam le:

A vállalkozás arculatára jelentős hatással van, hogy számos különböző típusú piacon jelen van kezdve az akkumulátorgyártástól a műanyag újrafeldolgozáson túl az autó gépkocsi értékesítésig. A jelenlegi években ez okos támaszpont a folyamatos gazdasági trendváltozások közepette.

A Jász-Plasztik Kft.-ről kimondható a beszámolót megvizsgálva, hogy legfőbbképpen a befektetett eszközökre fókuszál. Pénzügyileg inkább helyez magas tőkemennyiséget a több évig szolgáló eszközökbe, mint például ingatlanokba, járművekbe és fejlesztésekbe, mint az 1 éves periódusnál kevesebb ideig szolgáló aktívákba. Ezt jól mutatja az is, hogy a tárgyi eszközök az analizált évek alatt átlagosan 99,48%-ot képviseltek a befektetett eszközök között.

Forrásösszetételéről elmondható, hogy kiemelkedően jó a fizetőképessége, saját tőkéjéből gazdálkodik, ami ugyan magas hatékonyságot eredményez, nincs nagy mennyiségű hitel forgalmában, aminek jele a magas likviditás. Hosszútávon azonban a pénzügyi helyzete megfelelő szinten van, hiszen a hosszú lejáratú idegen tőke aránya folyamatos csökkenő tendenciát mutatott, ami pedig egyben csökkenti az eladósodottság szintét is. Nincs tulajdonában részvényeknek és nem is kínál a vállalkozásból részesedéсарányt egyéb befektetők számára, ami esteleges egyéb bevételt generálna a vállalkozás számára.

A jövedelmezőségi eredményekből kiderült, hogy a vállalkozás jövedelmező képességű. Azonban a pandémia kitörése évében, 2020-ban a társaság teljesítménye intenzíven gyarapodott, aminek hatása a vállalkozás pénzügyi, vagyoni helyzetében érződött. A diagramok kirajzolódása ezt remekül mutatja, különösképpen a jövedelmezőségi

mutatóknál. A 2021-es évre viszont nem tudta stabilan megtartani az előző évi rekordértékeket, hiszen ekkor kezdett a vállalkozásra hatni a gyengeséget szenvedett gazdaság hatása.

A vállalkozás hatékonyságvizsgálata biztató visszajelzést mutatott, erős számok jellemezték, ugyanor ingadoztak az értékek olykor negatív, olykor pozitív arányban. Ez persze azon is múlik, hogy az adott évben épp melyik viszonyított és viszonyítási adat hogyan változott.

7.2. Javaslatok

Az előző alfejezetben jegyzetelt konklúziók és a dolgozat megírása során kapott eredmények alapján az alábbi **javaslatokat** teszem:

Az első és legfontosabb személyes javaslatom a társasággal kapcsolatban, amit a menedzsernek tanácsolnék, hogy gyarapítsa a befektetett pénzügyi eszközöket és értékpapírokat a vállalkozás tőkéjéből, ezzel is csökkentve a likviditást. Az állótőke veszélyt jelenhet főleg a jelenlegi magas inflációs szint miatt, így a pénz csak veszít értékéből. A tőke lekötésével a társaság további bevételt lenne képes nyerni. Más opcióként pedig befektethetné a vállalkozás fejlesztésébe, ennek révén pedig szintén nagyobb jövedelmezőséget tudna generálni.

Megfigyelve a jövedelmezőségek alakulását, a vállalkozás lényegesen több fő foglalkoztatását is elbírná, ezt pedig egyesíthetné az előbbi javaslattelemmel egybekötve. Egy esetleges új gyár vásárlása, amelyben újfajta szolgáltatást tudna nyújtani és betörni egy újabb piackörbe. Az üzem megalakulása lehetne akár külföldön vagy Magyarország nyugati részén, hiszen a vállalkozás telephelyei jórészt keleti oldalon vannak jelen. Ezzel a befektetéssel növelve a terjeszkedését és pozitív hatást kiváltva a pénzügyi likviditásra.

8. ÖSSZEFOGLALÁS

Szakedolgozatomban az Jász-Plasztik Kft. tevékenységének komplex elemzését választottam, melynek során a vagyoni-, pénzügyi és jövedelmi helyzetét analizáltam 2018-tól 2021-ig terjedő periódusra vonatkozóan. Az elemzés során a vállalkozásra anyavállalati szinten tekintettem, ezért készült összevont (konszolidált) mérlegek és az összevont (konszolidált) eredménykimutatás segítségével az analizálás, ami legfőbbképpen mutatószámok számításával történt.

Annak érdekében, hogy egy cég sikeresen működjön, elengedhetetlen a gazdálkodásának megalapozott ismerete, mind a tulajdonosok, a munkavállalók, mind a vállalkozás környezete számára. Ennek az ismeretnek a megszerzéséhez az elemzés nyújt segítséget, pontosabban az éves beszámoló elemzése.

Dolgozatom első és második fejezetében a témához kapcsolódó **szakirodalmakat** vettem górcső alá, illetve kifejtettem milyen szempontok alapján vizsgálom a választott társaságot. A szakirodalmak tematikája többségében a vállalkozás elemzését szolgálta, de belemélyültem a számviteli dokumentumok részletesebb vizsgálati témájú ismeretekbe is.

A harmadik fejezetben kitértem teljes körűen a választott társaságra, a **Jász-Plasztik Kft.-re**. A vállalkozás kiterjesztett tevékenységi köreit mutattam be, telephelyeit, illetve a társaság leányvállalatai által egyaránt termelt, értékesített termékeket és kínált szolgáltatásait.

A szakedolgozatom fő témája a negyedik fejezetben kezdődött, melyben az összevont (konszolidált) éves beszámoló alapján kezdtem neki a **gazdasági elemzésnek**. Az vizsgálat 2018 és 2021 közötti éveket foglalta magába. A mérleg összetevőinek és arányainak összehasonlítása után a mutatók segítségével számoltam tovább. Az ötödik és hatodik fejezetben folytattam az elemzésem különböző tematikájú mutatókkal, bevonva az eredménykimutatás adatait is, melyeknek a leszűrt konklúzióit egy külön fejezetben ecseteltem.

A következő fejezetben, pontosan a hetedikben, melyben a dolgozatomban kapott eredményeket az általam vélt lényeges **következtetések** és esetleges vállalkozásbeli döntési **javaslatokat** vontam le. Bízom benne, hogy a jövőbeli vállalkozási tevékenység továbbra is

virágzó tendenciát fog biztosítani a vállalkozás számára és helyt áll az elkövetkezendő problémás időkben is.

Dolgozatom primer kutatásért felelős számadatokat az Elektronikus Beszámoló Portáljáról nyertem ki, mind a beszámolókat és mind az eredménykimutatásokat ide értve. A foglalkozással és egyéb adatokért a Jász-Plasztik Kft. weboldala szolgáltatott. A számításaimban, illetve a táblázatok és diagramok készítésében a Microsoft Excel program állt a rendelkezésemre.

Összegezve megállapítható a Jász-Plasztik Kft. gazdálkodásáról, hogy jövedelmezően működik a vállalkozás, amely magas likviditással működik, ezzel megállva a helyét a jelenlegi időkben. Vagyoni és pénzügyi helyzetét tekintve stabil és tartja a versenytársaival a fejlődést. Ha az említett következtetések között a megrekedt állótőkét a következő években célszerűen kezdi felhasználni még profitállóbb vállalkozássá válhat Magyarországon.

IRODALOMJEGYZÉK

- BÁN E. - KRASLEK P. - PUCSEK J. (2017): **A vállalati gazdálkodás elemzése.** Budapest, Perfekt Kiadó, 296.
- BÁN E. – SALAMON P. – VOLTERNÉ CS. B. (2020): **A vállalati ellenőrzés gyakorlata.** Budapest, Perfekt kiadó, 238
- BÁTHORI ZS. – JOÓ Á. (2001): **Számvitel és mérlegelemzés III.** Budapest, BGF Külker.Főisk.Kar, 171
- BÉHM I. (1998): **Gazdasági-pénzügyi ismeretek.** Budapest, Perfekt Kiadó, 330.
- BÉLYÁ CZ I. (200): **A vállalati pénzügyek alapjai.** Budapest: Aula Kiadó,. 383 p.
- BIRHER I. - PUCSEK J. - SÁNDOR L. - SZTANÓ I. (2007). **A vállalkozások tevékenységének gazdasági elemzése.** Budapest, Perfekt Gazdasági Tanácsadó, Oktató és Kiadó, 526.
- BÍRÓ T. – FRIDRICH P. – GUZMICS ZS. – HORÁNYI M – KRESALEK P. – MATUKOVICS G. – MIRTÓ M. – Dr. SERÉNYI I. (2003): **A vállalkozások és a könyvvizsgálat.** Budapest, KJK KERSZÖV, 440.
- BÍRÓ T. – KRESALEK P. - PUCSEK J. – SZTANÓ I. (2012): **A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése.** Budapest, Perfekt Kiadó, 258.
- BÍRÓ T. - PUCSEK J. - SZTANÓ I. (2010). **Amit a mérleg mutat.** 2010. Budapest: Saldo Kiadó. 120.
- HIMBER P. – KAPASINÉ DUZA M. – KOVAÁCSNÉ SOÓS P. (2007): **Számvitelelemzés II.** Budapest, Perfekt Kiadó, 540.
- JACOBS O. H. - OESTREICHER A. (2000): **Mérlegelemzés.** Budapest, Kossuth Kiadó, 223.
- KATITS E. (2007): **A vállalati gazdálkodás alapjai.** Budapest: Saldo Kiadó,. 384 p.
- PUCSEK J. (2002): **A Cash flowról: A kimutatás összeállítása, cash flow elemzése.** Budapest, SALDO Rt., 54.
- RESZEGI L. - WIMMER Á. (2010): **Hatékony piac, hatékony vállalat.** Budapest, Alinea Kiadó, 370.
- SEBES, J. (2013): **Elemzés - Vállalati elemzés - Mérlegelemzés.** Budapest, Aura Kiadó, 100.
- SIKLÓSI Á. - Dr. KARDOS B. - MIKLÓSYNÉ ÁCS K. - Dr. SZTANÓ I. - SISA K. - Dr. VERESS A. - ZATYKÓ ZS. (2014): **Számvitel nem számvitel szakon.** Budapest, Saldo Kiadó, 272.

- SIKLÓSI Á. - DR. SISA K. A. - Dr. VERESS A. (2021): **Könyvvezetés és beszámolókészítés.** Budapest, Saldo, 584.
- SZTANÓ I. (2006): **A számvitel alapjai.** Budapest, Perfekt Gazdasági Tanácsadó, Oktató és Kiadó, 368.
- TOMPA M. (1993): **Könyvvizsgálat és mérlegelemzés a gyakorlatban.** Budapest, UNIÓ Kiadó, 177.
- UJVÁRI G. (2004): **A konszolidált (összevont) éves beszámoló.** Budapest, HVG-Orac Kft., 368.
- ULBERT J. (1994): **A vállalat értéke.** Janus Pannonius Tudományegyetem, 158.
- VIRÁG M. - KRISTÓF T. - FIÁTH A. - Varsányi J. (2013): **Pénzügyi elemzés, csődelőrejelzés, válságkezelés.** Budapest: Kossuth Kiadó, 301.
- WEISER A. (2008): **Az eredmény elemzése, tervezése.** Budapest, Nemzeti Szakképzési és Felnőttképzési Intézet, 33.
- ZÉMAN Z. - BÉHM, I. (2016). **A pénzügyi menedzsment controll elemzési eszköztára.** Budapest: Akadémiai Kiadó, 396.

Egyéb felhasznált forrás:

2000. évi C. 14 § 3. bekezdése törvény a számvitelről 2022

2000. évi a számvitelről szóló C. törvény 14.§ 2. bekezdése a számviteli alapelvekről

www.e-beszamolo.hu

www.jp.hu

ÁBRA ÉS TÁBLÁZATJEGYZÉK

1. ábra: A befektetett eszközök megoszlása	19
2. ábra: A tárgyi eszközök összetétele	20
3. ábra: A forgóeszközök megoszlása.....	23
4. ábra: A források arányának szemléltetése	25
5. ábra: A kötelezettségek fajtáinak eloszlása	26
6. ábra: A tőkeszerkezet szemléltetése.....	29
7. ábra: A likviditási mutatók arányainak szemléltetése.....	31
8. ábra: Az adósságállomány fedezettsége és arányának szemléltetése.....	33
9. ábra: Az árbevétel arányos mutatók szemléltetése	37
10. ábra: A tőkearányos mutatók alakulásának szemléltetése.....	38
11. ábra: Az eszközarányos mutatók mozgásuknak szemléltetése	40
1. táblázat: Az eszközök megoszlása százalékosan	17
2. táblázat: A források megoszlása %-os megoszlásban.....	24
3. táblázat: A fedezetségi vizsgálat mutatóinak értéke	27
4. táblázat: A nettó forgótőke értékei.....	28
5. táblázat: A vállalkozás tőkeellátottsága	28
6. táblázat: A likviditási mutatók %-os értékben.....	30
7. táblázat: A tőkeáttételi mutatók értéke százaléokban	32
8. táblázat: Az árbevétel arányos jövedelmezőség mutatók értékei	36
9. táblázat: A tőkearányos jövedelmezőség mutatóinak értékei.....	38
10. táblázat: Az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók értéke %-ban.....	40
11. táblázat: A ROA és ROI értékei százalékosan	41
12. táblázat: Az élőmunka arányos mutatók értékei	42
13. táblázat: A hatékonyságvizsgálat mutatóinak eredményei.....	44

MELLÉKLETEK

KÉPLETGYŰJTEMÉNY:

Eszközök:

$$\begin{aligned} \text{Befektetett eszközök aránya} &= \frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Eszközök összesen}} \\ \text{Forgóeszközök aránya} &= \frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Eszközök összesen}} \\ \text{Aktív időbeli elhatárolások} &= \frac{\text{Aktív időbeli elhatárolás}}{\text{Eszközök összesen}} \\ \text{Immateriális javak} &= \frac{\text{Immateriális javak}}{\text{Befektetett eszközök}} \\ \text{Tárgyi eszközök aránya} &= \frac{\text{Tárgyi eszköz}}{\text{Befektetett eszközök}} \\ \text{Befektetett pénzügyi eszközök aránya} &= \frac{\text{Befektetett pénzügyi eszközök}}{\text{Befektetett eszközök}} \\ \text{Készletek részaránya} &= \frac{\text{Készletek}}{\text{Forgóeszközök}} \\ \text{Követelések részaránya} &= \frac{\text{Követelések}}{\text{Forgóeszközök}} \\ \text{Értékpapírok aránya} &= \frac{\text{Értékpapírok}}{\text{Forgóeszközök}} \\ \text{Pénzeszközök aránya} &= \frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Forgóeszközök}} \end{aligned}$$

Források:

$$\begin{aligned} \text{Saját tőke aránya} &= \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} \\ \text{Céltartalékok aránya} &= \frac{\text{Céltartalékok} / \text{Források összesen}}{\text{Források összesen}} \\ \text{Kötelezettségek aránya} &= \frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Források összesen}} \\ \text{Passzív időbeli elhatárolások aránya} &= \frac{\text{Passzív időbeli elhatárolások}}{\text{Források összesen}} \\ \text{Hosszú lejáratú kötelezettségek részaránya} &= \frac{\text{Hosszú lejáratú kötelezettségek} /}{\text{Kötelezettségek}} \\ \text{Rövid lejáratú kötelezettségek részaránya} &= \frac{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}{\text{Kötelezettségek}} \\ \text{HátrSOROLT kötelezettségek részaránya} &= \frac{\text{HátrSOROLT kötelezettségek}}{\text{Kötelezettségek}} \end{aligned}$$

Fedezettség vizsgálati mutatók:

$$\text{Befektetett eszközök fedezete A} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}}$$

$$\text{Befektetett eszközök fedezete B} = \frac{\text{Saját tőke} + \text{Hosszú lejáratú kötelezettségek}}{\text{Befektetett eszközök}}$$

$$\text{Nettó forgótőke} = \text{Forgóeszközök} - \text{Rövid lejáratú kötelezettségek}$$

Likviditási mutatók:

$$\text{Likviditási mutató} = \frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

$$\text{Likviditási gyorsráta} = \frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

$$\text{Pénzeszköz} - \text{Likviditás} = \frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

$$\text{Hitelfedezeti mutató} = \frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

Tőkeáttételi mutatók:

$$\text{Adósságállomány aránya} = \frac{\text{Adósságállomány}}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettségek} + \text{Saját tőke}}$$

$$\text{Adósságállomány fedezettsége} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettségek}}$$

$$\text{Saját tőke aránya} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Adósságállomány} + \text{Saját tőke}}$$

Árbevétel arányos jövedelmezőség:

$$\text{Árbevétel arányos jövedelmezőség I.} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele} + \text{Egyéb bevétel} + \text{Pénzügyi műveletek eredménye}}$$

$$\text{Árbevétel arányos jövedelmezőség II.} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele} + \text{Egyéb bevétel} + \text{Pénzügyi műveletek eredménye}}$$

$$\text{Árbevétel arányos jövedelmezőség III.} = \frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele} + \text{Egyéb bevétel} + \text{Pénzügyi műveletek eredménye}}$$

Tőkearányos jövedelmezőség:

$$\text{Tőkearányos üzemi (üzleti) tevékenység eredménye} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Saját tőke}}$$

$$\text{Tőkearányos adózás előtti eredmény} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}}$$

$$\text{tőkearányos adózott eredmény (ROE)} = \frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$$

Eszközarányos jövedelmezőség:

$$\text{Eszközarányos jövedelmezőségi mutató I.} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Immateriális javak} + \text{Tárgyi eszközök}}$$

$$\text{Eszközarányos jövedelmezőségi mutató II.} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Készletek}}$$

$$\text{Eszközarányos jövedelmezőségi mutató III.} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Immateriális javak} + \text{Tárgyi eszközök} + \text{Készletek}}$$

$$\text{Eszközarányos jövedelmezőségi mutató IV.} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Befektetett eszközök} + \text{Készletek}}$$

$$\text{ROA} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$$

$$\text{ROI} = \frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$$

Adósságállomány aránya:

$$\text{Adósságállomány aránya} = \frac{\text{Adósságállomány}}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettségek} + \text{saját tőke}}$$

$$\text{Adósságállomány fedezettsége} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettség}}$$

Élőmunka arányos jövedelmezőség:

$$\text{Egy főre jutó üzemi eredmény} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Létszám}}$$

$$\text{Egy főre jutó adózás előtti eredmény} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Létszám}}$$

$$\text{Bérearányos jövedelmezőség I.} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Bérköltség}}$$

$$\text{Élőmunka ráfordítás – arányos jövedelmezőség I.} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Személyi jellegű ráfordítás}}$$

1.számú melléklet: A Jász-Plasztik Kft. összevont (konszolidált) mérlege - eszköz oldala

MEGNEVEZÉS	ÉVEK			
	2018	2019	2020	2021
	Az értékek "ezer Ft" -ban értendők.			
A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	70 885 602	73 569 532	76 559 728	84 423 356
I. Immateriális javak	54 774	67 414	47 982	55 094
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke				
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				
3. Vagyoni értékű jogok	42 562	51 937	28 094	32 653
4. Szellemi termékek	12 212	15 477	19 888	22 441
5. Üzleti vagy cégtérlek				
6. Immateriális javakra adott előlege				
7. Immateriális javak értékhelyesbítése				
II. Tárgyi eszközök	70 719 631	72 572 410	76 401 370	84 242 772
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	34 034 356	34 131 750	35 160 864	36 938 511
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	29 110 795	29 347 459	26 829 802	32 510 451
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	3 516 456	3 375 934	3 389 856	3 329 485
4. Tenyészállatok				
5. Beruházások, felújítások	3 596 532	5 172 033	9 546 362	8 455 159
6. Beruházásokra adott előlegek	461 492	545 234	1 474 486	3 009 166
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése				
III. Befektetett pénzügyi eszközök	111 197	929 708	110 376	125 490
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	10 978	14 283	10 978	10 978
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban		826 300		
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés				
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban				
5. Egyéb tartós részesedés				
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési v. álló vál.				
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	100 219	89 125	99 398	114 512
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése				
10. Befektetett pénzügyi eszk. értékelési különbözete				
B FORGÓESZKÖZÖK	66 594 615	61 656 972	77 474 326	84 174 278
I. Készletek	28 447 653	27 540 069	25 910 205	32 151 266
1. Anyagok	11 381 312	10 478 089	9 832 248	14 642 821
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	7 515 440	6 525 925	5 591 512	7 509 045
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok				
4. Késztermékek	2 168 655	2 304 346	2 112 752	2 729 558
5. Áruk	6 866 007	7 807 841	8 067 025	6 569 050
6. Készletekre adott előlegek	516 239	423 868	306 668	700 792
II. Követelések	30 783 646	26 839 495	28 790 756	32 193 653
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	23 213 651	24 424 405	26 393 185	29 964 767
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	4 546 019	1 018	4 914	-
3. Követelések jelentős tulajdoni rész. visz. álló. váll.				
4. Követelések egyéb részesedési visz. álló váll.-sal sz.				
5. Váltókövetelések				
6. Egyéb követelések	3 023 976	2 414 072	2 392 657	2 228 886
7. Követelések értékelési különbözete				
8. Származékos ügyletek + értékelési különbözete				
III. Értékpapírok	220 804	-	-	99 821
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
2. Jelentős tulajdoni részesedés				
3. Egyéb részesedés				
4. Saját részvények, saját tőletrészek				
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	220 804	-	-	99 821
6. Értékpapírok értékelési különbözete				
IV. Pénzeszközök	7 142 512	7 277 408	22 773 365	19 729 538
1. Pénztár, csekkek	75 309	77 733	61 760	53 726
2. Bankbetétek	7 067 203	7 199 675	22 711 605	19 675 812
C AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	683 063	737 154	2 572 921	3 244 877
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	289 383	304 324	329 240	412 864
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhat.	390 770	429 838	1 029 404	568 714
3. Halasztott ráfordítások	2 910	2 992	1 214 277	2 263 299
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	138 163 280	135 963 658	156 606 975	171 842 511

2.számú melléklet: A Jász-Plasztik Kft. összevont (konszolidált) mérlege - forrás oldala

MEGNEVEZÉS	ÉVEK			
	2018	2019	2020	2021
	Az értékek "ezer Ft" -ban értendők.			
D SAJÁT TŐKE	104 110 769	106 681 789	123 668 678	136 361 405
I. Jegyzett tőke	276 250	276 250	276 250	276 250
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken				
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)				
III. Tőketartalék				
IV. Eredménytartalék	82 094 047	85 126 429	96 550 615	110 376 442
V. Lekötött tartalék				
VI. Értékelési tartalék				
VII. Adózott eredmény	5 337 263	4 945 486	17 890 834	13 749 552
E CÉLTARTALÉKOK	108 143	111 795	118 065	116 859
1. Céltartalékok a várható kötelezettségekre	108 143	111 795	118 065	116 859
2. Céltartalékok a jövőbeni költségekre				
3. Egyéb céltartalék				
F KÖTELEZETTSÉGEK	27 998 579	24 080 747	26 948 946	29 736 723
I. Hátrasorolt kötelezettségek	283 606	283 606	283 606	283 606
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
2. Hátrasorolt köv. jelentős tulajdoni visz. álló váll. sz.				
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési visz. lévő vállalkozással szemben				
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben				
5. Tőkekonszolidációs különbözet leányvállalatokból	283 606	283 606	283 606	283 606
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	5 506 153	2 876 500	1 695 929	778 858
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	709 738	300 000	-	-
2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények				
3. Tartozások kötvénykibocsátásból				
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	2 272 717	1 360 918	965 669	409 858
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	2 507 778	1 214 661	730 260	369 000
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt váll. szem.				
7. Tartós köt. jelentős tulajd. rész. visz. lévő váll. sz.				
8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	15 920	921	-	-
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	22 208 820	20 920 641	24 969 411	28 674 259
1. Rövid lejáratú kölcsönök				
Ebből: az átváltoztatható kötvények				
2. Rövid lejáratú hitelek	4 212 378	4 100 262	2 695 252	3 219 048
3. Vevőktől kapott előlegek	713 284	886 385	1 777 908	2 191 173
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg-ból	13 708 946	12 020 830	12 706 369	15 222 093
5. Váltótartozások				
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	2 033	794	2 357	3 569
7. Rövid lejáratú köt. jelentős tulajdoni rész. v. sz.				
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3 572 179	3 912 370	7 787 525	8 038 376
10. Kötelezettségek értékelési különbözete				
11. Származékos ügyletek – értékelési különbözete				
G PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁS	5 945 789	5 089 327	5 871 286	5 627 524
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolás	1 367 267	1 498 103	1 330 345	2 128 493
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elh.	28 034	28 562	33 578	82 548
3. Halasztott bevételek	4 550 488	3 562 662	4 507 363	3 416 483
FORRÁSOK ÖSSZESEN	138 163 280	135 963 658	156 606 975	171 842 511

3. számú melléklet: A Jász-Plasztik Kft. összevont (konszolidált) eredménykimutatása

MEGNEVEZÉS	2018	2019	2020	2021
	ezer Ft	ezer Ft	ezer Ft	ezer Ft
01.) Belföldi értékesítés nettó árbevétele	104 979 951	108 932 373	112 912 472	129 080 760
02.) Export értékesítés nettó árbevétele	40 906 288	41 114 579	46 494 175	50 971 697
I.) Értékesítés nettó árbevétele (=01+02)	145 886 239	150 046 952	159 406 647	180 052 457
03.) Saját termelésű készletek állományváltozása	339 265	- 856 990	- 1 214 173	2 516 257
04.) Saját előállítású eszközök aktivált értéke	11 737	159 161	128 126	830 022
II.) Aktivált saját teljesítmények értéke (=+/-03+/-04)	351 002	- 697 829	- 1 086 047	3 346 279
III.) Egyéb bevételek	4 970 516	8 392 605	15 475 376	11 254 341
ebből: visszaírt értékvesztés	75 799	-	21 629	10 074
III/A Adósságkonszolidálásból miatt keletkező - eredményt növelő - konszolidációs különbözet	-	-	-	-
05.) Anyagköltség	68 090 763	66 413 944	64 536 994	78 767 435
06.) Igénybevett szolgáltatások értéke	8 105 394	8 723 475	9 057 252	10 437 734
07.) Egyéb szolgáltatások értéke	520 828	574 245	552 777	615 133
08.) Eladott áruk beszerzési értéke	36 800 389	38 843 350	42 191 119	49 508 769
09.) Eladott közvetített szolgáltatások értéke	448 763	725 182	784 773	1 186 518
IV.) Anyagiilegű ráfordítások (=05+06+07+08+09)	113 966 137	115 280 196	117 122 915	140 515 589
10.) Bérköltség	12 791 327	14 664 567	15 049 441	16 439 002
11.) Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 082 649	1 169 227	1 115 940	1 202 428
12.) Bérjárulékok	2 772 242	3 094 925	2 934 548	3 044 434
V.) Személyi jellegű ráfordítások (=10+11+12)	16 646 218	18 928 719	19 099 929	20 685 864
VI.) Értékcsökkenési leírás	10 297 613	10 922 168	11 264 569	11 479 636
VII.) Egyéb ráfordítások	4 213 548	7 098 062	9 720 016	7 480 839
ebből: értékvesztés	-	227 986	13 107	16 031
VII/A. Adósságkonszolidálás miatt keletkező - eredményt csökkentő - konszolidációs különbözet	-	-	-	-
A) Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+/-II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	6 084 241	5 512 583	16 588 547	14 491 149
13.) Kapott (járó) osztalék és részesedés	-	-	-	-
ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-	-
14.) Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	17 955	-	157 469	-
ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-	-
15.) Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-	157	219
ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-	-
16.) Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	6 959	6 163	64 570	175 441
ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-	-
17.) Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 211 646	1 473 766	6 261 591	2 323 028
ebből: értékelési különbözet	-	-	-	-
VIII.) Pénzügyi műveletek bevételei (=13+14+15+16+17)	2 236 560	1 479 929	6 483 787	2 498 688
18.) Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	36 800	-	-	-
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-	-
19.) Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	-	-	-	-
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-	-
20.) Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	80 071	83 162	57 802	48 853
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-	-
21.) Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	-	-	-	-
22.) Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 627 677	1 171 992	3 644 032	2 070 631
ebből: értékelési különbözet	-	-	-	-
IX.) Pénzügyi műveletek ráfordításai (=18+19+20+21+22)	1 744 548	1 255 154	3 701 834	2 119 484
B) Pénzügyi műveletek eredménye (VIII.-IX.)	492 012	224 775	2 781 953	379 204
C) Adózás előtti eredmény (+/- A+/-B)	6 576 253	5 737 358	19 370 500	14 870 353
X.) Adófizetési kötelezettség	402 889	410 724	685 103	593 257
X/A. Konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet	-	-	-	-
D) Adózott eredmény (+/-C-X.)	6 173 364	5 326 634	18 685 397	14 277 096
E) Leányvállalatok adózott eredményéből külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	836 101	381 148	794 563	527 544
F) Korrigált adózott eredmény	5 337 263	4 945 486	17 890 834	13 749 552

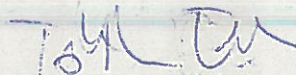
KONZULTÁCIÓS NYILATKOZAT

A Kalóczkai Martin (hallgató Neptun azonosítója: E24RSE) konzulenseként nyilatkozom arról, hogy a szakdolgozatot/¹ áttekintettem, a hallgatót az irodalmi források korrekt kezelésének követelményeiről, jogi és etikai szabályairól tájékoztattam.

A záródolgozatot/szakdolgozatot/diplomadolgozatot/portfóliót a záróvizsgán történő védeésre javaslom / nem javaslom².

A dolgozat állam- vagy szolgálati titkot tartalmaz: igen nem^{*3}

Kelt: Gyöngyös, 2022. október 27.



Belső konzulens

¹ A megfelelő dolgozattípus meghagyása mellett a többi típus törlendő.

² A megfelelő aláhúzendő.

³ A megfelelő aláhúzendő.

NYILATKOZAT

a szakdolgozat nyilvános hozzáféréséről és eredetiségéről

A hallgató neve: Kalóczkai Martin

A Hallgató Neptun kódja: E24RSE

A dolgozat címe: A Jász-Plasztik Kft. tevékenységének komplex elemzése 2018 és 2021 között

A megjelenés éve: 2022

A tanszék neve: Befektetési, Pénzügyi és Számvitel Tanszék

Kijelentem, hogy az általam benyújtott szakdolgozat egyéni, eredeti jellegű, saját szellemi alkotásom. Azon részeket, melyeket más szerzők munkájából vettem át, egyértelműen megjelöltem, s az irodalomjegyzékben szerepeltettem.

Ha a fenti nyilatkozattal valótlant állítottam, tudomásul veszem, hogy a Záróvizsga-bizottság a záróvizsgából kizár és a záróvizsgát csak új dolgozat készítése után tehetek.

A leadott dolgozat, mely PDF dokumentum, szerkesztését nem, megtekintését és nyomtatását engedélyezem.

Tudomásul veszem, hogy az általam készített dolgozatra, mint szellemi alkotás felhasználására, hasznosítására a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem mindenkor szellemi tulajdonkezelési szabályzatában megfogalmazottak érvényesek.

Tudomásul veszem, hogy dolgozatom elektronikus változata feltöltésre kerül a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem könyvtári repozitori rendszerébe.

Kelt: 2022. év 10. hó 28. nap


Hallgató aláírása